Nº 692 | 07/maio/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

safras &mercado

PREÇOS DO ETANOL HIDRATADO RECUAM MAIS DE 26% NO ANO EM ABRIL

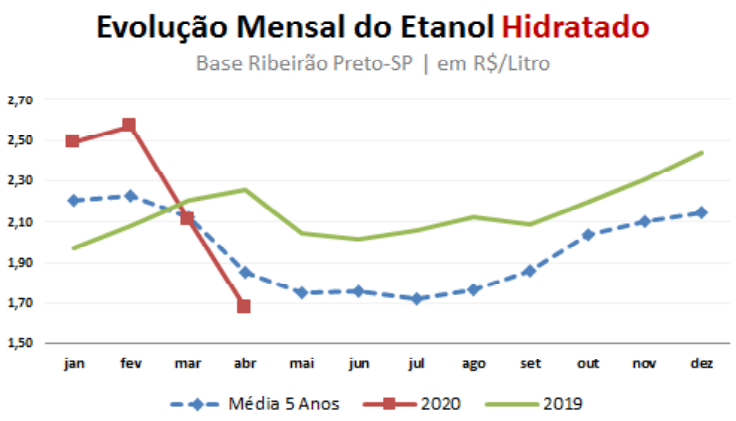
Queda forte no ano foi acompanhada de recuo na mesma intensidade na margem para o hidratado

O mercado físico de etanol hidratado teve um mês de abril marcado pela consolidação de médias de preço mais baixas para o biocombustível negociado entre usinas e distribuidoras. O mês em si foi muito volátil considerando a amplitude de oscilação entre máximas e mínimas do período. Ainda no dia 3 de abril a mínima do mês foi registrada ao nível de R$ 1,55 o litro com impostos com base em Ribeirão Preto. Este preço, contra o ápice do mês anterior, até então resultava em uma queda acumulada de 39,69%. Até então parecia o pior dos mundos para as usinas que contavam com o fluxo de caixa de curto prazo gerado pelas negociações de hidratado no mercado físico.

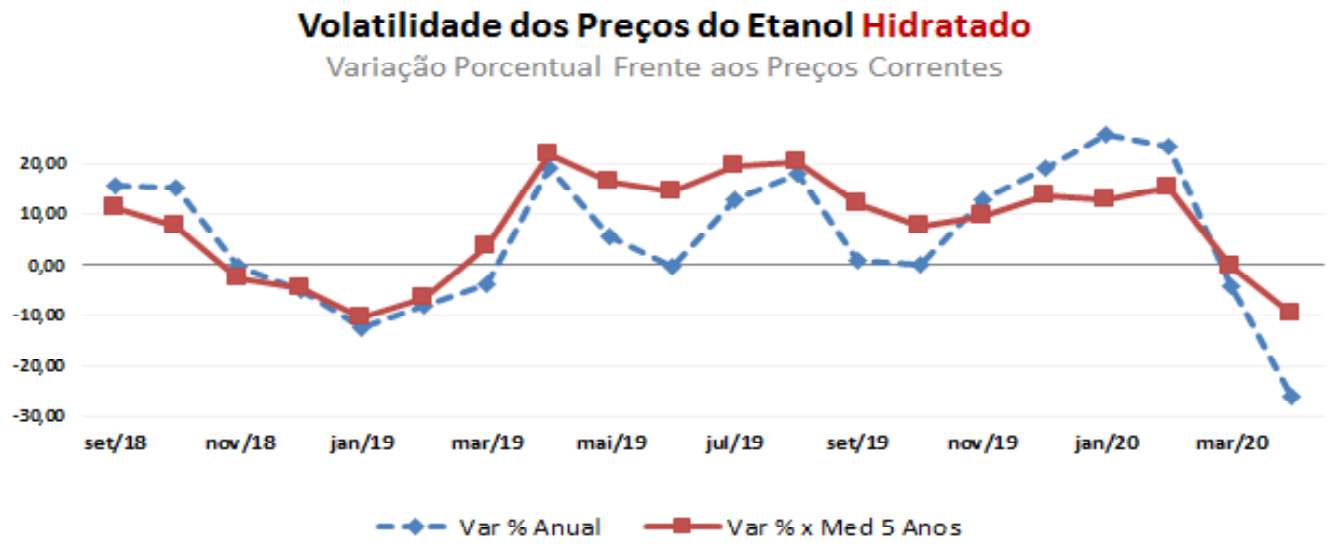
Porém, do dia 3 de abril até o dia 17 do mesmo mês a situação melhorou um pouco. Neste momento é que as máximas do mês em R$ 1,80 foram registradas. Logo, a queda acumulada já passava a ser menor, já no nível de 29,96%. Neste contexto o mercado de hidratado se acomodou até o decorrer da primeira semana de maio, momento em que, após três ajustes de baixa de 8% na gasolina, a Petrobras decide elevar o combustível fóssil em cerca de 12%, já em 7 de maio. Logo, a expectativa é que a recente marca de máxima em R$ 1,80 seja positivamente testada e rompida, com as indicações de preço do hidratado sendo confirmadas ainda ao longo ainda da primeira semana de maio.

O detalhe é que forte queda dos preços durante abril acabou retirando um grande volume de usinas do mercado, com movimentos de estocagem do biocombustível sendo massivamente executados pelas usinas. Isto possibilitou que, mesmo frente ao recuo da demanda vista ao longo do período os preços mantivessem ao menos um piso acima de R$ 1,70, ou muito próximo a ele frente a eventuais negociações abaixo deste patamar. Por maior que seja a redução na demanda das bombas, níveis de preço em direção a R$ 1,50 não condizem com a situação do mercado, frente a postura forte de estocagem de biocombustível por parte das unidades produtoras.

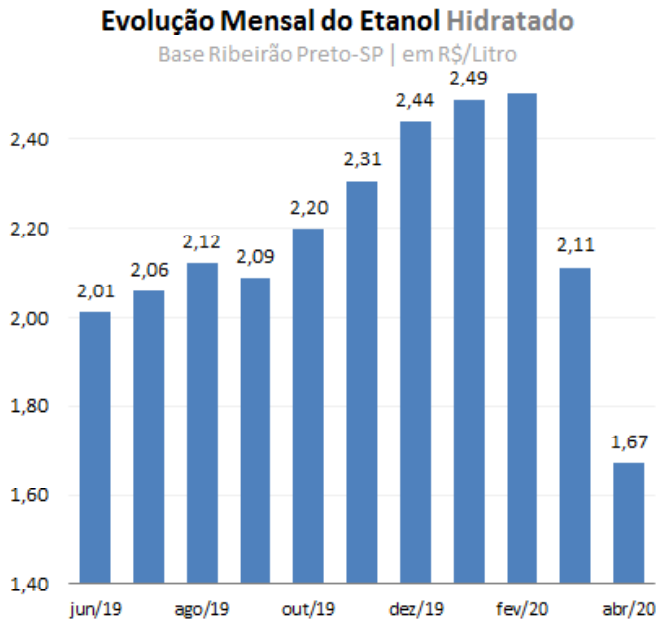
Neste contexto, em abril, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R$ 1,67 o litro na usina, indicando uma queda de 25,95% em comparação com o preço



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.



médio de R$ 2,26 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete na mesma intensidade passando para uma baixa de 20,79%, na passagem das médias de R$ 2,11 o litro para R$ 1,67 o litro de março para abril na mesma região. No mês anterior os recuos na margem haviam oscilado ao redor de 17,78% o que se mostra em linha com o atual movimento de queda de quase 21%.



Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que que os preços de abril oscilaram 9,66% abaixo do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R$ 1,85 o litro. A própria média de cinco anos teve uma queda de 12,72% saindo de R$ 2,12 para R$ 1,85 o litro. No mês anterior a média de 5 anos haviam recuado 4,83%. Para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R$ 1,78 o litro, que se posicionaram 6,38% acima dos preços efetivos do período em R$ 1,67 o litro.

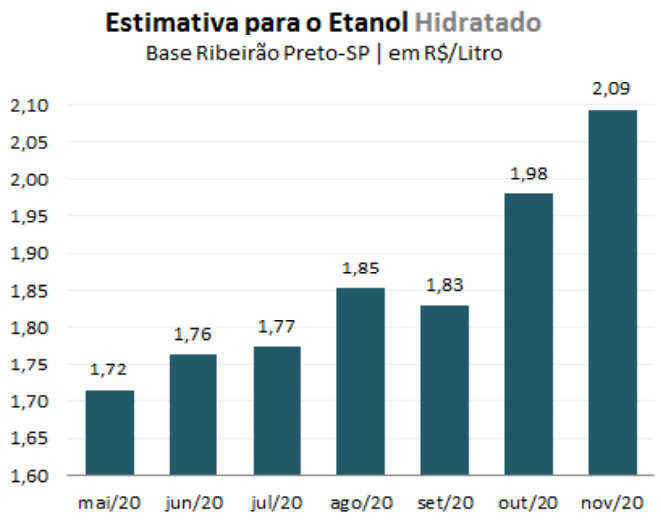
Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R$ 1,78 o litro. Isto deve significar uma queda de 12,87% no ano [frente a média de R$ 2,04 o litro de maio de 2019] e uma valorização de 6,38% na margem, frente a média de R$ 1,67 vista agora recentemente em abril, assim como uma vantagem de 1,55%

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

sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R$ 1,75 o litro. Na média acumulada do ano as indicações de preços do hidratado oscilam ao redor de R$ 2,21 o litro com um avanço de 3,87% frente a média acumulada até o mesmo momento do ano anterior quando os preços tinham um valor médio de R$ 2,13 o litro. Entre março e abril a média acumulada do ano teve queda de 7,50% saindo de R$ 2,39 para R$ 2,21 o litro.



Etanol Hidratado Ribeirão Preto - R$/litro

	Var % Anual	Var % x Med 5 Anos	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017
jan	26,12	12,74	2,21	2,49	1,97	2,25	2,21
fev	23,59	15,20	2,23	2,57	2,08	2,26	2,05
mar	-4,07	-0,47	2,12	2,11	2,20	2,29	1,88
abr	-25,95	-9,66	1,85	1,67	2,26	1,90	1,82
mai		16,56	1,75		2,04	1,94	1,75
jun		14,28	1,76		2,01	2,02	1,67
jul		19,70	1,72		2,06	1,83	1,64
ago		20,38	1,76		2,12	1,80	1,76
set		12,06	1,86		2,09	2,07	1,80
out		7,80	2,04		2,20	2,19	1,90
nov		9,73	2,10		2,31	2,04	2,05
dez		13,76	2,14		2,44	2,05	2,15
Var % Acum	87	11,01	R$ 1,96	R$ 2,21	R$ 2,15	R$ 2,05	R$ 1,89
Var % na Margem	9,79						
Expectativa Próx Mês (R$/Litro)		1,78			Var media do ano		-7,50
Var (%) Ano e Margem			-12,87		8	55	

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

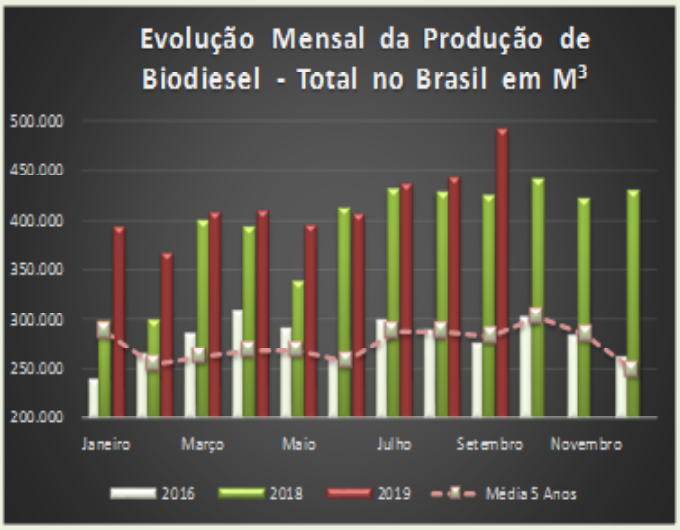
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

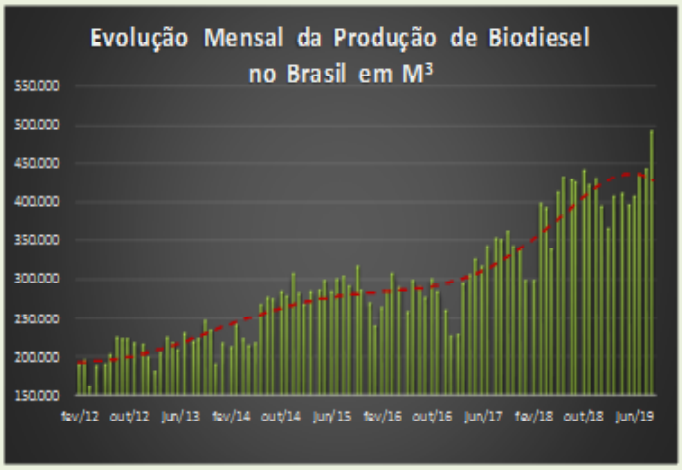
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
Janeiro	12,49	454.788,01	404.287,37	365.873,92
Fevereiro	17,79	438791,44	372.510,64	299.771,94
Março	-4,91	413068,43	434392,83	436.032,17
Abril	0,00	0,00	451847,8114	451605,21
Maio	0,00	0,00	463669,4017	458113,75
Junho	0,00	0,00	435496,33	441929,49
Julho	0,00	0,00	460877,76	465969,87
Agosto	0,00	0,00	462821,89	438902,30
Setembro	0,00	0,00	461379,17	392558,40
Outubro	0,00	0,00	493718,66	495350,54
Novembro	0,00	0,00	522780,66	450025,60
Dezembro	0,00	0,00	438478,93	490470,83
Total	7,88	1306647,88	5392261,45	5186604,01
Produão de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	6,14	3.376.547,91	3.181.084,35	2935541,52
Fevereiro	6,61	3.280.874,64	3.077.530,40	2778260,84
Março	-10,10	3.198.316,57	3.557.530,94	3295836,45
Abril	0,00	0,00	3.490.988,31	3357617,66
Maio	0,00	0,00	3.539.143,01	3844611,78
Junho	0,00	0,00	3.477.501,44	3749212,20
Julho	0,00	0,00	3.510.408,26	3945233,01
Agosto	0,00	0,00	3.606.868,46	3651887,75
Setembro	0,00	0,00	3.371.249,67	3452533,82
Outubro	0,00	0,00	3.285.598,00	3836863,94
Novembro	0,00	0,00	3.317.434,46	3587101,39
Dezembro	0,00	0,00	3.499.511,78	3.445.764,46
Total	0,40	9.855.739,11	40.914.849,07	41.880.464,81
Importação de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	35,92	1.171.332,16	861.789,39	1637882,50
Fevereiro	70,95	1.107.039,75	647.576,00	968888,35
Março	18,56	932.367,75	786.397,36	1.064.485,26
Abril	0,00	0,00	1.027.489,81	1158434,43
Maio	0,00	0,00	1.097.551,01	736525,71
Junho	0,00	0,00	877.461,82	670.082,68
Julho	0,00	0,00	1.098.369,32	714.465,69
Agosto	0,00	0,00	1.021.350,42	737.135,27
Setembro	0,00	0,00	1.242.542,02	473.050,15
Outubro	0,00	0,00	1.551.588,63	1.116.641,46
Novembro	0,00	0,00	1.910.372,13	913.154,63
Dezembro	0,00	0,00	885.277,56	1.458.943,80
Total	39,86	3.210.739,66	13.007.765,48	11.649.689,93

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

	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	176.783
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	558.226,37	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	583.717,84	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	539.819,53	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	5.901.104	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 1Metro Cúbio Biodiesel = 0,881542699 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 2018 Atual 472.838

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

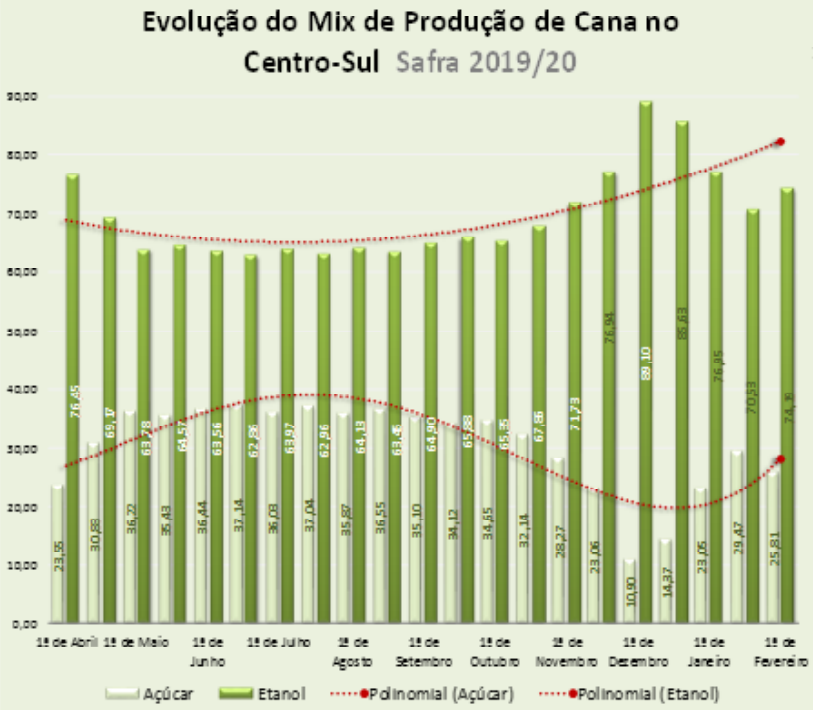
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

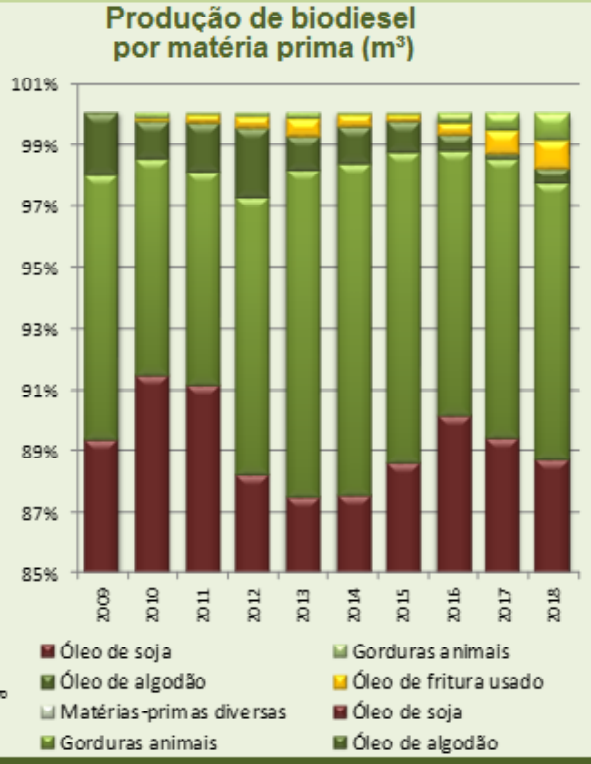
Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	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	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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%

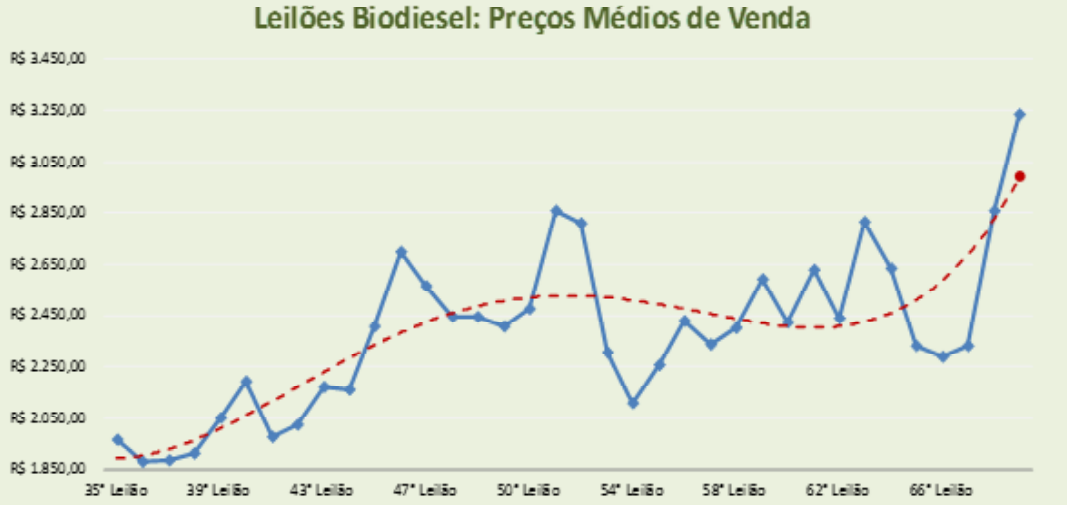
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





55º Leilão	R$	2.255,22
56º Leilão	R$	2.427,50
57º Leilão	R$	2.334,81
58º Leilão	R$	2.400,06
59º Leilão	R$	2.590,66
60º Leilão	R$	2.423,12
61º Leilão	R$	2.631,18
62º Leilão	R$	2.438,91
63º Leilão	R$	2.814,60
64º Leilão	R$	2.635,00
65º Leilão	R$	2.333,31
66º Leilão	R$	2.287,06
67º Leilão	R$	2.328,91
68º Leilão	R$	2.856,88
68º 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 **26/04/2020 a 02/05/2020**

DADOS BRASIL

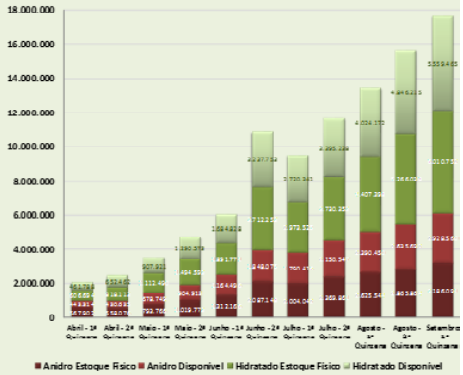
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.355	69,79	49,99	115,00	17,91	51,88	17,97	48,4
GNV	R$/m3	295	3,163	2,599	3,999	0,923	2,240	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.779	3,929	2,920	5,690	0,551	3,378	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.028	3,203	2,453	4,950	0,468	2,735	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.815	3,301	2,465	5,070	0,501	2,800	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.137	2,667	1,859	4,999	0,434	2,233	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

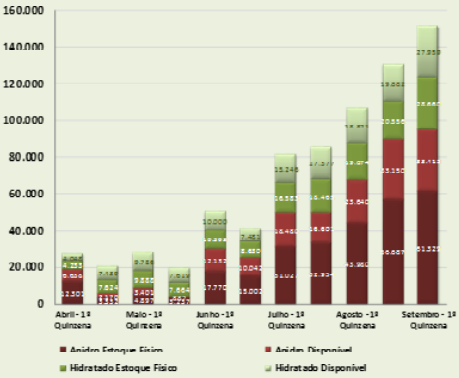
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4355,0000	2,6050	0,06
Nordeste	295,0000	3,2940	1,12
Norte	5779,0000	3,5790	0,06
Sudeste	3028,0000	2,5840	0,09
Sul	4815,0000	2,7210	0,06

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,4370	4,011	90,40
Alagoas	4,1060	3,462	84,32
Amapá	3,1100	3,605	-
Amazonas	4,3030	3,453	80,25
Bahia	4,0740	3,151	77,34
Ceará	4,0040	3,522	87,96
Distrito Federal	3,6310	3,046	83,89
Espírito Santo	3,8130	3,526	92,47
Goiás	3,9250	2,594	66,09
Maranhão	3,9600	3,654	92,27
Mato Grosso	3,9000	2,454	62,92
Mato Grosso do Sul	4,0020	3,116	77,86
Minas Gerais	4,1230	2,740	66,46
Pará	4,0950	3,679	89,84
Paraíba	3,6600	3,105	84,84
Paraná	3,5590	2,600	73,05
Pernambuco	3,8090	3,330	87,42
Piauí	3,9160	3,245	82,87
Rio de Janeiro	4,5000	3,689	81,98
Rio Grande do Norte	3,9520	3,454	87,40
Rio Grande do Sul	3,9660	4,114	103,73
Rondônia	4,1130	3,674	89,33
Roraima	3,6550	3,777	103,34
Santa Catarina	3,8550	3,659	94,92
São Paulo	3,7890	2,455	64,79
Sergipe	4,0410	3,505	86,74
Tocantins	4,1070	3,589	87,39

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

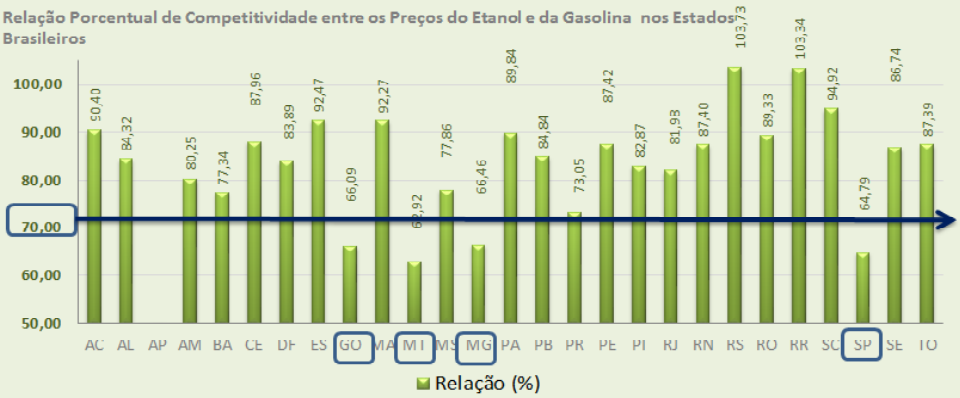


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20| Região: Norte | em M³

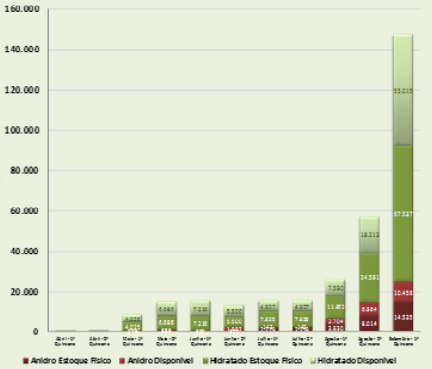


Etanol X Gasolina

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

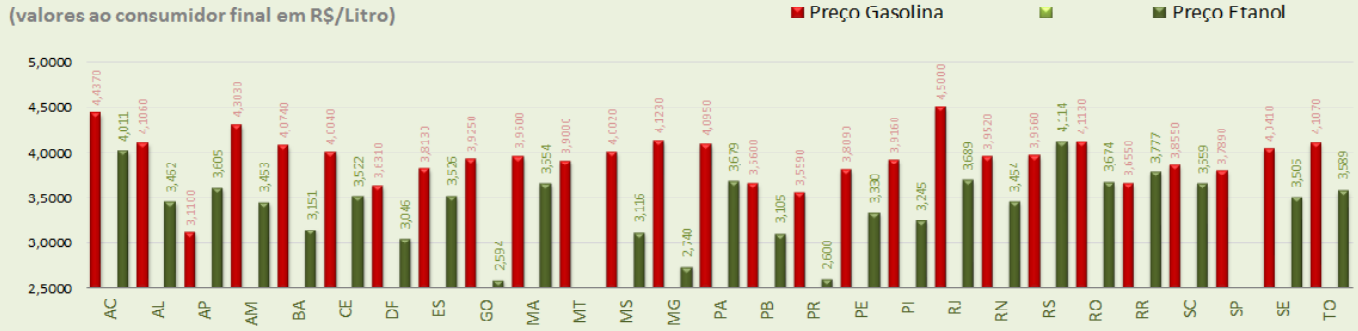


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Nordeste | em M³



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)