Nº 715 | 15/outubro/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

safras &mercado

VENDAS DE HIDRATADO NO BRASIL RECUAM 16% NO ANO EM AGOSTO

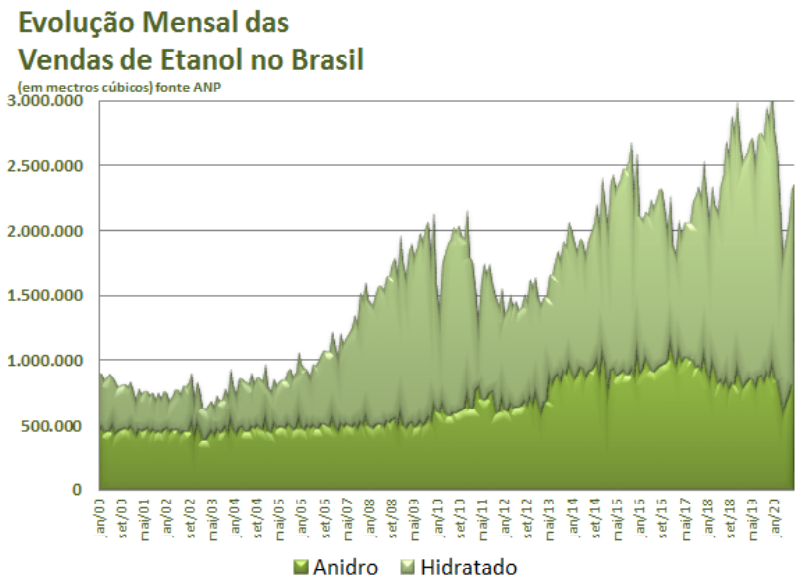
Mesmo com padrão de recuo forte no ano mantido, comparativo na margem traz recuperação de pouco mais de 3% entre julho e agosto

O mercado brasileiro de etanol hidratado teve um mês de agosto [dados mais recentes disponíveis pela ANP] marcado por um movimento de queda menos intensa nas vendas anuais, mas em clara desaceleração das baixas nos volumes de venda no comparativo anual ao longo de 2020. Além disto se mostra como um cenário que contrasta fortemente com o observado na margem onde as vendas de hidratado em todo o Brasil avançaram 3,5%

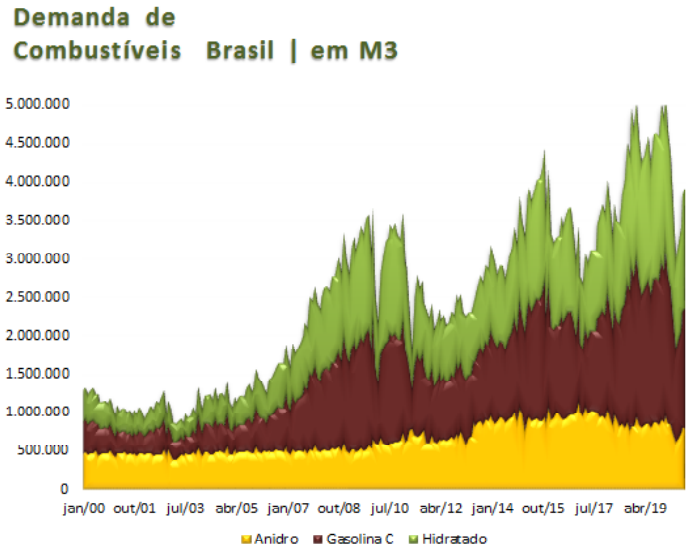
O cenário de gradual e lenta recuperação na demanda de hidratado no mercado interno brasileiro vem, com os dados mais recentes de agosto da ANP, se mostrado em linha com o quadro que a SAFRAS & Mercado vem alertando desde o início de maio. Ainda assim, mesmo que a recuperação na margem se mostre lenta, vindo do nível de 1,2 bilhão de litros ao mês de abril para uma tendência de consolidação de 1,6 bi ao mês em agosto, estes volumes ainda não condizem com a linha de consumo para padrões pós crise do Covid-19, onde o hidratado se mostrava em fase final de consolidação de um padrão médio de demanda mensal na faixa dos 2 bilhões de litros ao mês.

A SAFRAS & Mercado ainda mantém firme sua expectativa de que este padrão de recuperação mais próxima seja observado somente a partir do final do ano, momento em que também a curva de preços futuros projetados sobre o mercado spot converge ao indicar preços médios entre R$ 2,44 a R$ 2,45 o litro para a região de Ribeirão Preto ao longo da média do quarto trimestre de 2020 e entre R$ 2,35 a R$ 2,38 para a média do primeiro trimestre de 2021. Neste sentido também fica clara a correlação com redução das taxas de quedas no comparativo anual. Se em abril de 2020 a demanda havia recuado 33,49% no ano [ápice da crise] já em maio a queda acabou sendo menor, na faixa de 32,13%. Entre junho e julho as quedas no comparativo anual de demanda foram ainda mais desaceleradas oscilando respectivamente em -22% e -19%.

Agora os dados mais recentes de agosto trazem quedas ainda mais brandas oscilando em 16%. A expectativa da SAFRAS



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



& Mercado é que de julho em diante a demanda siga apresentando uma recuperação, porém com ganhos mais "comportados" na margem e manutenção de certas taxas negativas abaixo dos 20% no comparativo anual pelo menos até novembro, momento esperado de forte recuperação no mercado interno, mas ainda abaixo dos padrões pré-pandemia. De modo geral é possível afirmar que o contexto de demanda interna tem melhorado de forma visível, mas ainda com um ritmo relativamente lento o qual projeta um padrão de normalidade pré-pandemia somente para o fim do primeiro semestre de 2021.

Neste contexto, em agosto [dados mais recentes disponíveis] a demanda por etanol hidratado fora de 1,56 bilhão de litros em todo o Brasil. Este volume foi 16,26% inferior a demanda de 1,86 bilhão de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem temos um avanço de 5,58% comparado com as vendas de 1,51 bilhão de litros registradas no mês imediatamente anterior com o nível atual de 1,56 bilhão de litros. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, o consumo de agosto se mostrou 0,05% abaixo da demanda usual para este mês, que têm oscilado em 1,56 bilhão de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 6,7642% saindo de 1,47 para 1,56 bilhão de litros entre julho e agosto.

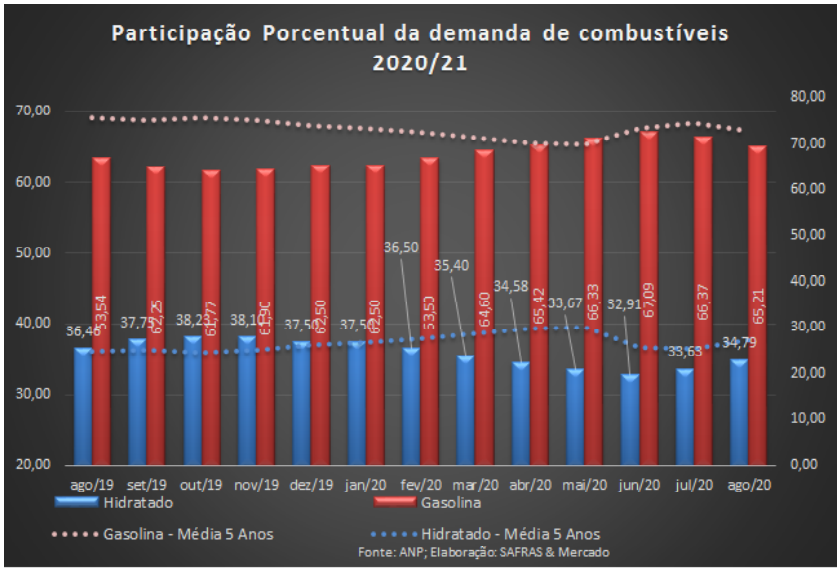
No acumulado de 2020, o consumo total de hidratado chega a 12,04 bilhões de litros, um volume 16,94% inferior ao total de 14,49 bilhões de litros que haviam sido vendidos nos postos brasileiros nos oito primeiros meses do ano

Vendas de Etanol Hidratado nos Postos | Brasil

	Var (%) Ano	Var (%) Média 5 Anos	Média 5 anos	2020	2019
Janeiro	2,18	31,29	1.447.204	1.900.092	1.859.510
Fevereiro	2,52	31,27	1.350.637	1.772.917	1.729.380
Março	-15,82	9,51	1.349.742	1.478.099	1.755.817
Abril	-33,49	-6,44	1.291.657	1.208.503	1.817.073
Maio	-32,13	-6,92	1.363.245	1.268.953	1.869.674
Junho	-22,76	-2,77	1.373.665	1.335.636	1.729.295
Julho	-19,02	2,69	1.471.392	1.510.905	1.865.747
Agosto	-16,26	-0,05	1.565.806	1.564.987	1.868.818
Setembro			1.592.489	0	1.873.380
Outubro			1.688.960	0	2.055.841
Novembro			1.536.168	0	1.981.879
Dezembro			1.676.304	0	2.137.636
Acumulada	-16,94			12.040.092	22.544.050
Variação Anual	-16,26	Média do Ano		1.505.012	
Na Margem	3,58	Var Mês Atual (%)		3,99	
Expecatativa 2020	18.000.000	Expec. Méd. Men.		1.500.000	
Variação (%)	-20,16	Var Mês/ Exp. Méd		4,33	0,33

Curso ONLINE
Transmissão AO VIVO
Análise Fundamental, Gráfica e Mercadológica de Açúcar e Etanol
12 e 13 de novembro
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

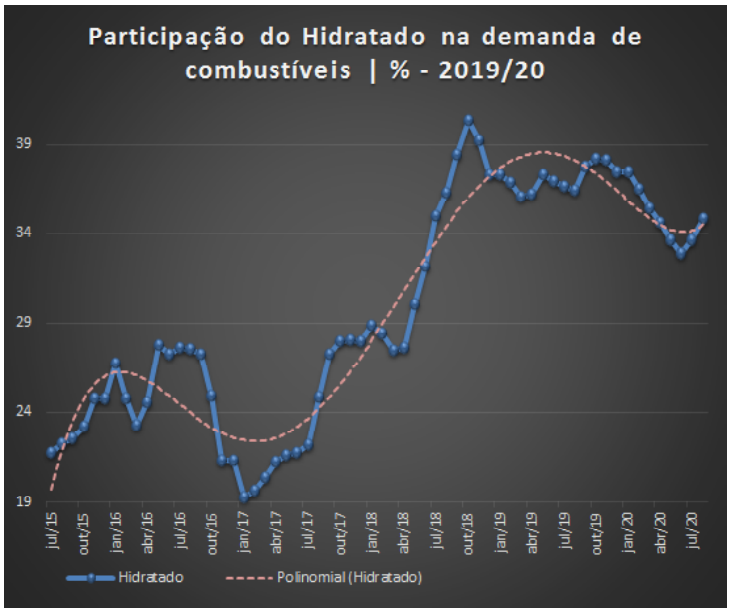
anterior. Além disso, o volume de venda de agosto em 1,56 bilhão de litros se mostrou 3,99% abaixo da média do ano que atualmente oscila em 1,50 bilhão de litros.



A própria média acumulada anual apresentou uma alta de 0,57% na margem saindo de 1,49 para 1,50 bilhão entre julho e agosto de 2020. Para 2020 a expectativa da SAFRAS & Mercado é um consumo de 18,00 bilhões de litros de hidratado que deverá resultar em uma expectativa de consumo médio mensal de 1,50 bilhão de litros junto a uma queda de 20,16% sobre os dados fechados de 2019 onde 22,54 bilhões de litros de hidratado foram comercializados. Logo, o consumo de agosto em 1,56 bilhão de litros ficou 4,33% acima da expectativa de consumo médio mensal para o ano em 1,50 bilhão de litros enquanto que a própria média do ano, por sua vez, se mostrou 0,33% acima da média efetiva anual acumulada até agosto.

Pelo lado na participação no Ciclo Otto vimos que as vendas de 1,56 bilhão de litros em agosto representaram 34,79% da demanda total entre hidratado e gasolina no país durante este mês. Estes dados se mostram 1,66 pontos porcentuais abaixo do mesmo momento do ano anterior quando o hidratado representava 36,46% da demanda até então observada.

Na margem temos uma alta de 1,16 pontos porcentuais contra uma taxa de participação de 33,63% vista em julho deste ano. Comparado com a média dos últimos 5 anos para o mesmo período, observamos que agosto se mostra 2,80 pontos porcentuais acima do nível de representatividade usualmente vista para esta época do ano que oscila em 31,99%. Além disto, o padrão de participação de agosto se mostra 0,08 pontos porcentuais abaixo da média do ano que oscila em 34,87%.



Curso ONLINE
Transmissão AO VIVO
Análise Fundamental, Gráfica e Mercadológica de Açúcar e Etanol
12 e 13 de novembro
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

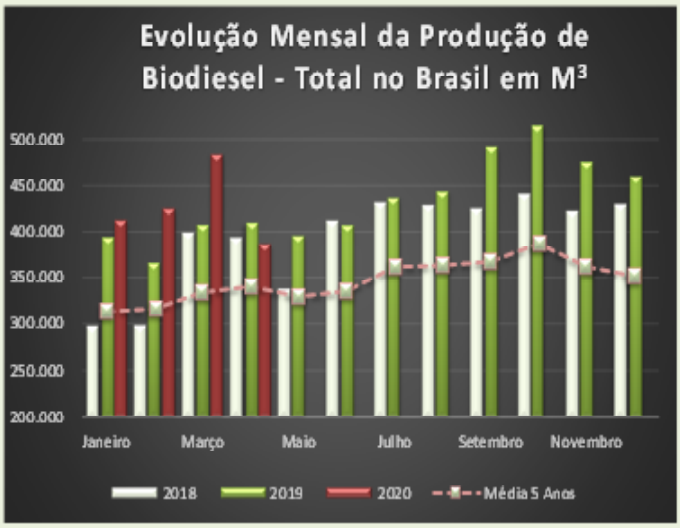
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

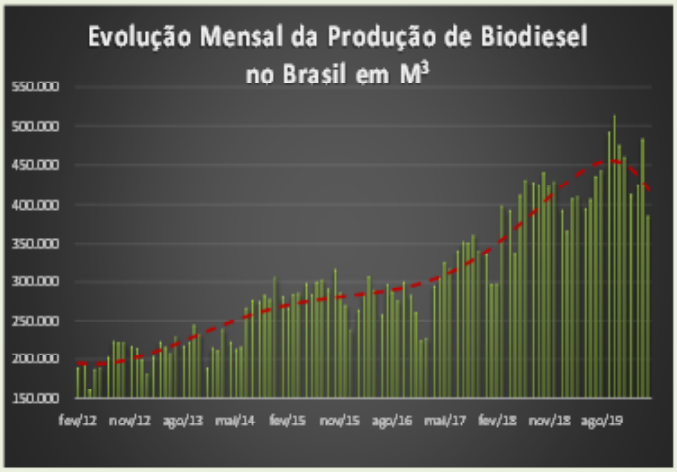
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

Total Biodiesel	Var (%)	2020	2019	2018
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	367.236	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 = 0,881542699 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

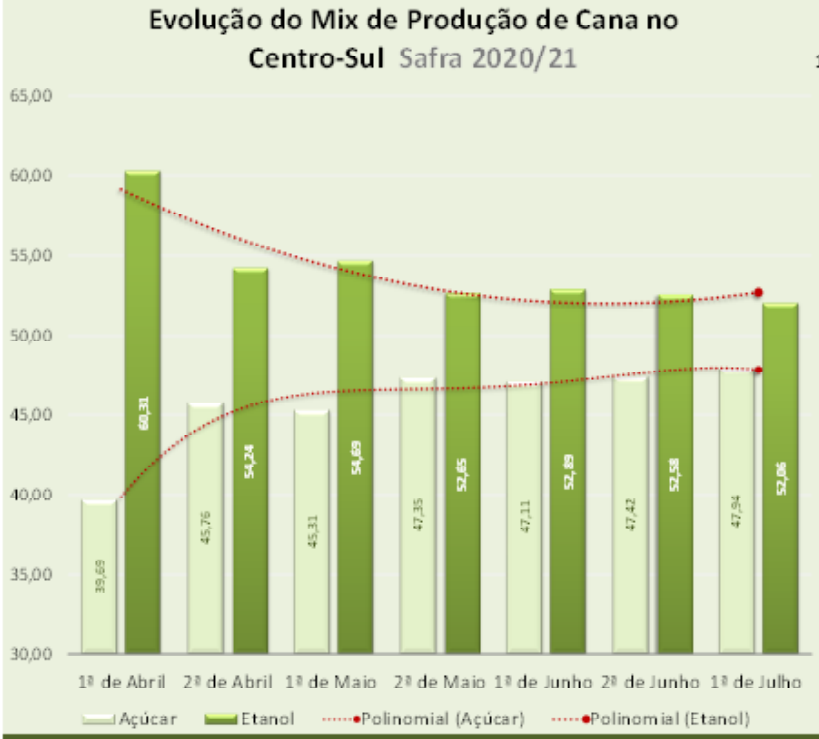
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

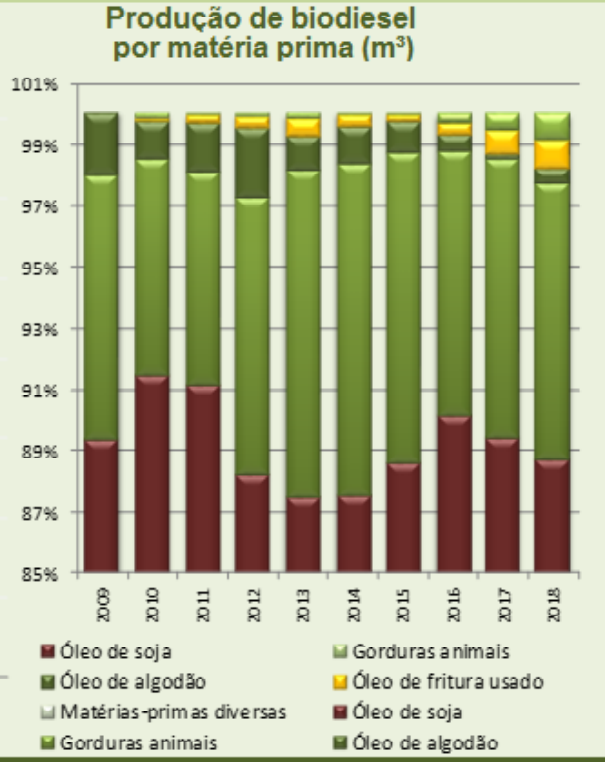
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

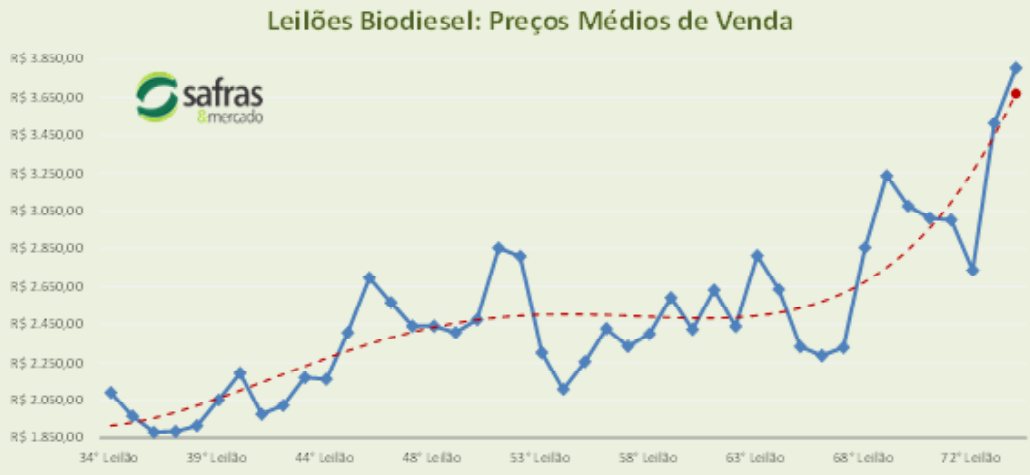
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





57° Leilão	R$	2.334,81
58° Leilão	R$	2.400,06
59° Leilão	R$	2.390,66
60° Leilão	R$	2.423,12
61° Leilão	R$	2.631,18
62° Leilão	R$	2.488,91
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 Complem	R$	3.394,34
69° Leilão	R$	3.075,97
70° Leilão	R$	3.012,36
71° Leilão	R$	3.002,23
72° Leilão	R$	2.798,19
73° Leilão	R$	3.512,06
74° Leilão	R$	3.803,17
Variação		
Ano	↓	26,25
Margem	↓	8,29



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

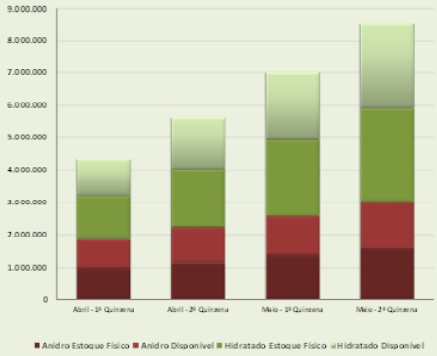
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	3.745	70,05	50	115,00	17,24	52,8	17,97	48,4
GNV	R$/m3	316	2,986	2,349	3,999	0,750	2,236	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.516	4,268	3,410	5,690	0,484	3,784	2,471	3,395
Diesel	R$/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

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

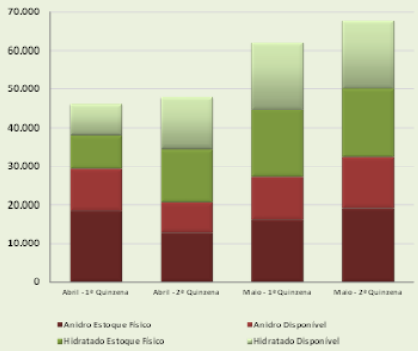
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4060	2,8120	63,82
Nordeste	4,3760	3,2920	75,23
Norte	4,3240	3,4430	79,63
Sudeste	4,2160	2,6970	63,97
Sul	4,1530	2,9080	70,02

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

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

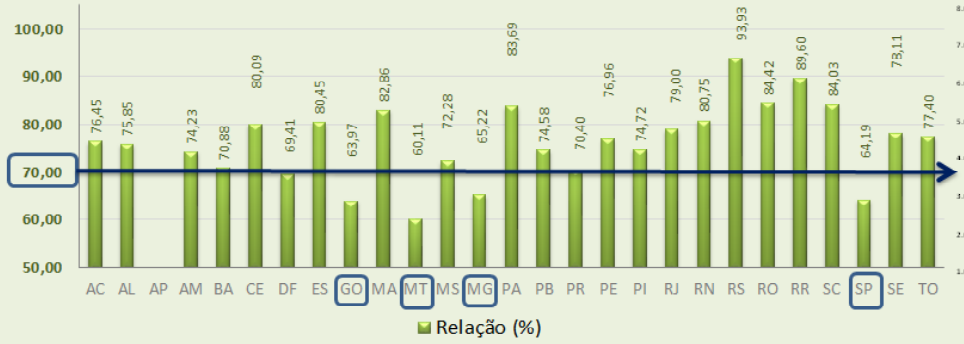


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

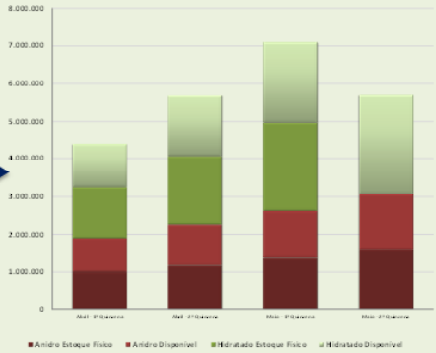


Etanol X Gasolina

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

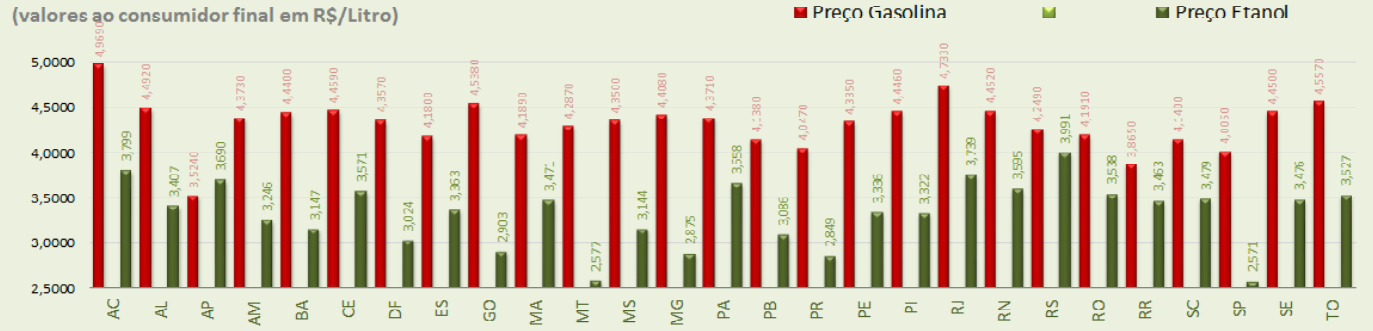


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



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)