

HIDRATADO RECUA 1% NO ANO DURANTE AGOSTO NO MERCADO FÍSICO

Queda no comparativo anual contrasta com forte avanço de mais de 5% na margem

O mercado físico de etanol hidratado teve um mês de agosto marcado por uma forte distinção entre a primeira e a segunda metade do período. Enquanto a primeira quinzena fora marcada pela baixa volatilidade e preços pouco alterados em função até mesmo do mês anterior, a segunda quinzena de agosto acabou sendo um período de forte incremento de avanço nas negociações do dia a dia, onde o nível de R\$ 2,08 o litro cedeu lugar rapidamente a valores de R\$ 2,14, R\$ 2,18 e R\$ 2,22 o litro ao fim do período.

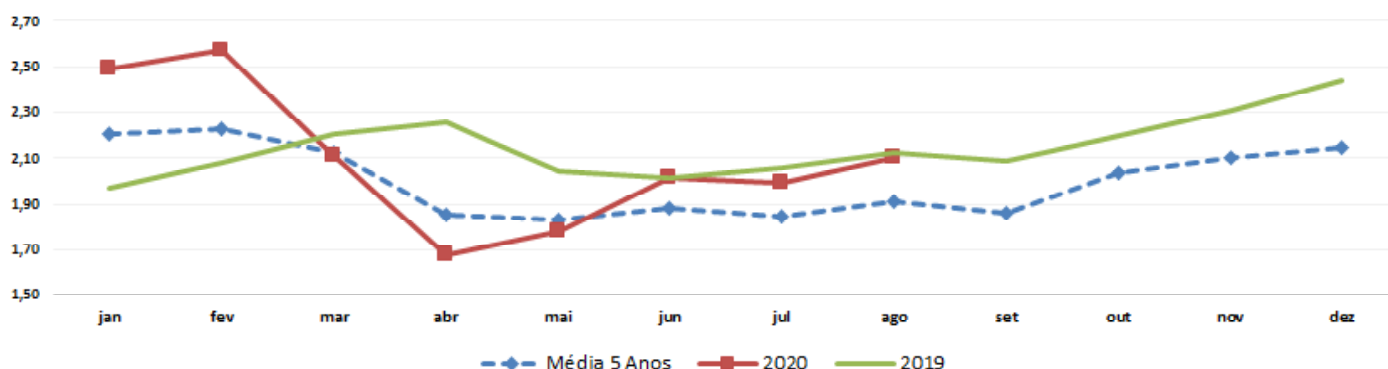
A forte volatilidade veio, entre outros motivos, pelo incremento acima do esperado pela maioria do mercado na demanda do Centro-Sul. Os dados da Unica relativos a Julho trouxeram volumes de venda ao redor de 1,6 bilhão de litros de hidratado na região, bem acima da expectativa até mesmo da SAFRAS & Mercado que esperava 1,48 bilhão de litros. Mesmo

que viesse a 1,48 bilhão, o volume de julho já seria maior que o de junho em 1,46 bilhão de litros. Porém, os dados fechados em 1,60 bilhão acabaram reforçando a expectativa já indicada pela SAFRAS & Mercado de um aquecimento na demanda no mercado interno.

O detalhe interessante é que as vendas de pouco mais de 757 bilhões de litros da primeira metade de agosto se mostraram 2% acima do que fora visto no mesmo momento do mês anterior, o que indica que potencialmente as vendas totais de agosto podem ser efetivadas em 1,65 bilhão de litros. Logo, as perspectivas de ganho no hidratado seguem cada vez mais fortes. Foi exatamente neste contexto que as indicações de preço futuro projetado para o mercado spot avançaram de máximas de R\$ 2,30 para níveis de R\$ 2,46 o litro ao longo da segunda quinzena de agosto, projetados sobre a região de Paulínia, com Ribeirão Preto Oscilando entre cinco a oito centavos abaixo deste padrão.

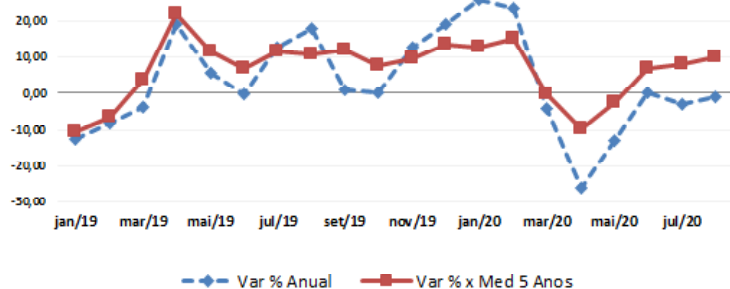
Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



Neste contexto, em agosto, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R\$ 2,10 o litro na usina, indicando uma queda de 1,02% em comparação com o preço médio de R\$ 2,12 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se inverte em forte intensidade passando para uma alta de 5,46%, na passagem das médias de R\$ 1,99 o litro para R\$ 2,10 o litro de julho para agosto na mesma região. No mês anterior o cenário tinha sido diferente com recuos na margem em 0,98% em um forte contraste com as evoluções mais recentes.

Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que os preços de agosto

oscilaram 9,87% acima do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R\$ 1,84 o litro. A própria média de cinco anos teve uma baixa de 2,21% saindo de R\$ 1,88 para R\$ 1,91 o litro. Para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 2,02 o litro, que se posicionou 3,86% abaixo dos preços efetivos do período em R\$ 2,10 o litro.

Já para o mês de setembro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,18 o litro. Isto deve significar uma alta de 4,41% no ano [frente a média de R\$ 2,09 o litro de setembro de 2019] e uma valorização de 3,76% na margem, frente a média de R\$ 2,10 vista agora recentemente em agosto, assim como uma vantagem de 8,75% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 2,00 o litro. Na média acumulada do ano as indicações de preços do hidratado oscilam ao redor de R\$ 2,09 o litro com um recuo de 0,14% 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
jan	26,12	12,74	2,21	2,49	1,97	2,25	2,21	2,11
fev	23,59	15,20	2,23	2,57	2,08	2,26	2,05	2,19
mar	-4,07	-0,47	2,12	2,11	2,20	2,29	1,88	2,13
abr	-25,95	-9,66	1,85	1,67	2,26	1,90	1,82	1,61
mai	-12,97	-2,74	1,83	1,78	2,04	1,94	1,75	1,63
jun	-0,01	6,77	1,88	2,01	2,01	2,02	1,67	1,71
jul	-3,24	8,11	1,84	1,99	2,06	1,83	1,64	1,70
ago	-1,02	9,87	1,91	2,10	2,12	1,80	1,76	1,78
set		12,06	1,86		2,09	2,07	1,80	1,89
out		7,80	2,04		2,20	2,19	1,90	2,13
nov		9,73	2,10		2,31	2,04	2,05	2,14
dez		13,76	2,14		2,44	2,05	2,15	2,13
Var % Acum	-0,14	6,93	R\$ 2,00	R\$ 2,09	R\$ 2,15	R\$ 2,05	R\$ 1,89	R\$ 1,93
Var % na Margem	5,46							
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)		2,18						
Var (%) Ano e Margem			4,41		3,76	16,99		

**Curso
ONLINE**

Transmissão AO VIVO

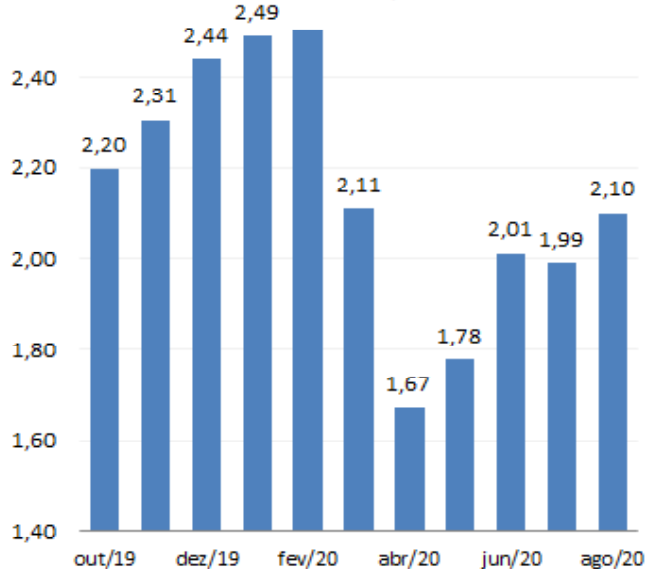
**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol****Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto**
Inscrições em www.safra.com.br**12 e 13
de novembro
das 8h às 12h**

WhatsApp: (11) 991 764 338

Instrutor:
Maurício Muruci

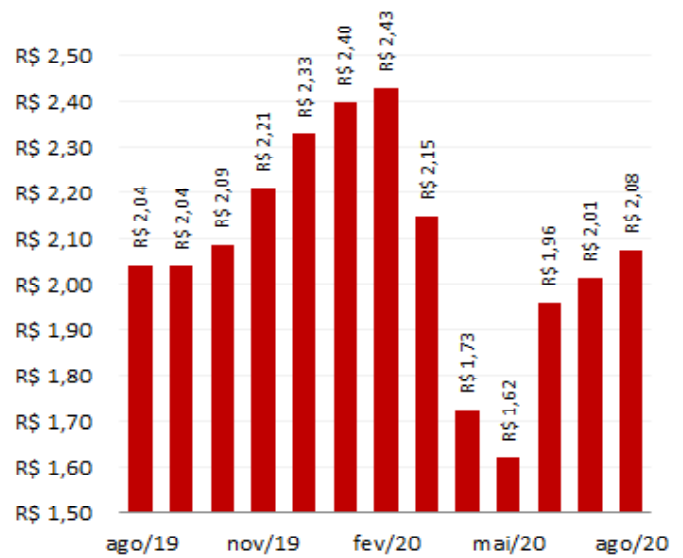
Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



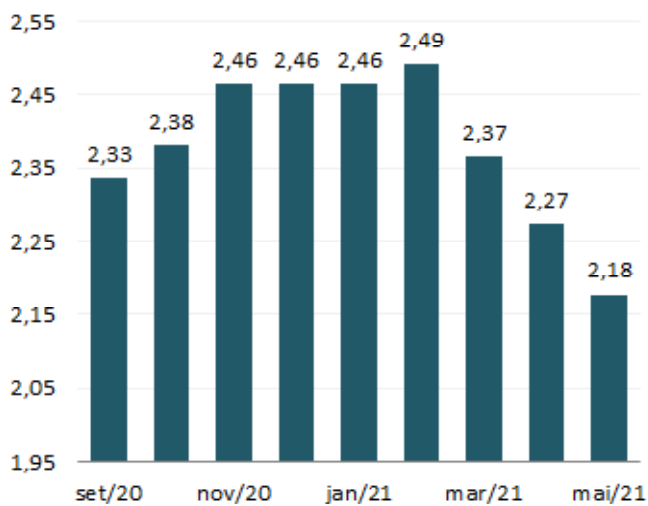
Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



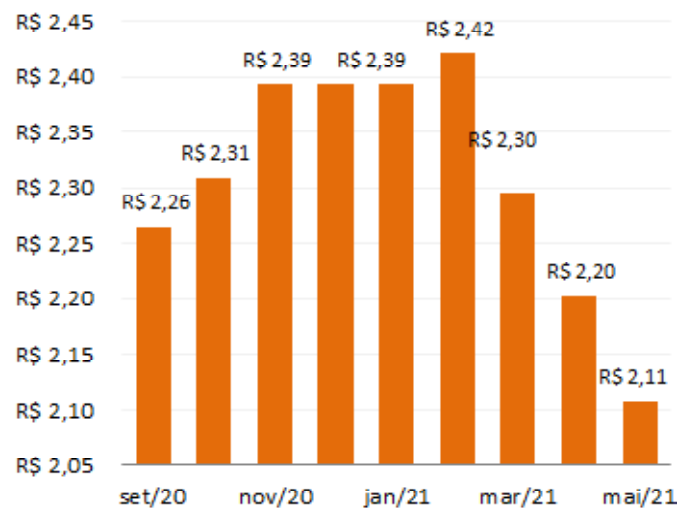
Estimativa para o Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Estimativa para o 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

**12 e 13
de novembro**
das 8h às 12h

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 Cúbicos

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

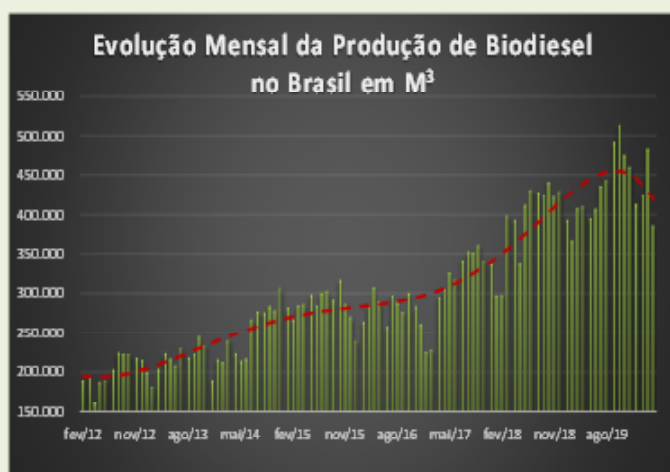
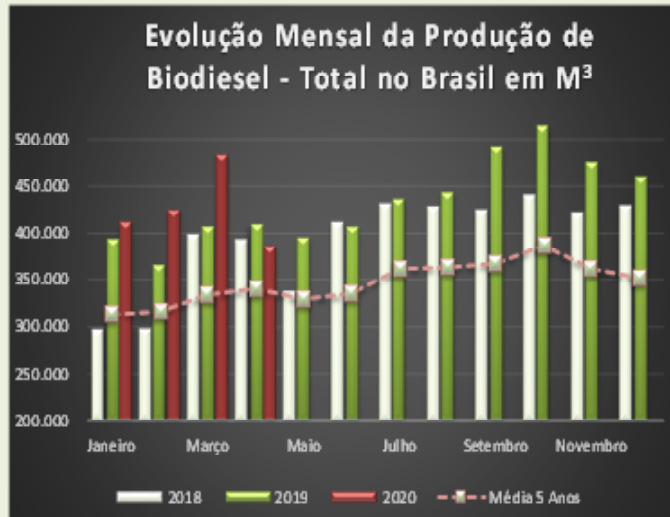
Variação Anual (%) **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483,333**

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)

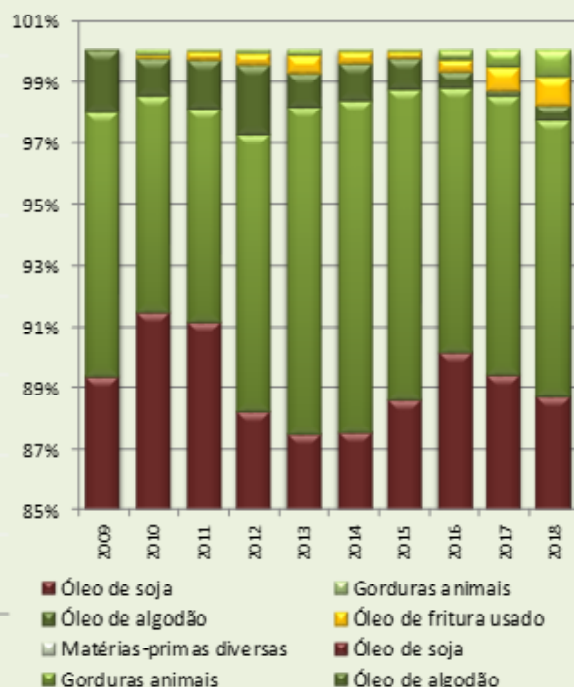
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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



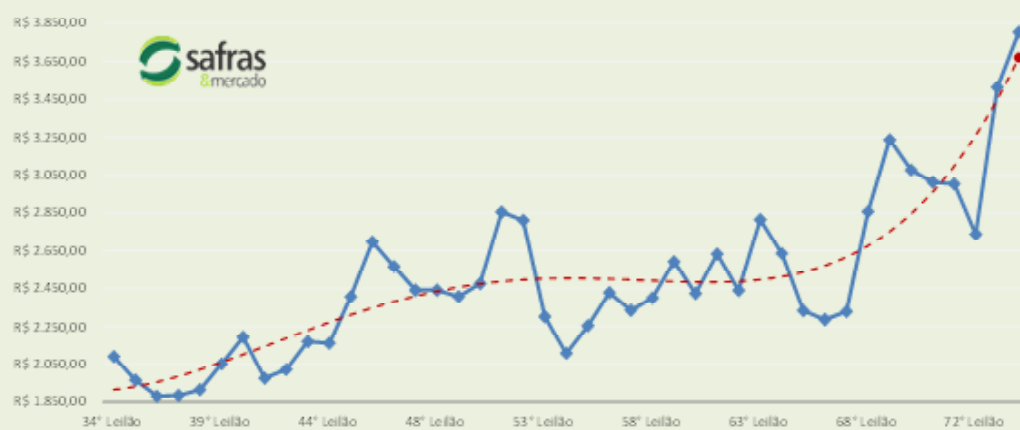
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



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

Varição		
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

16/08/2020 a 22/08/2020

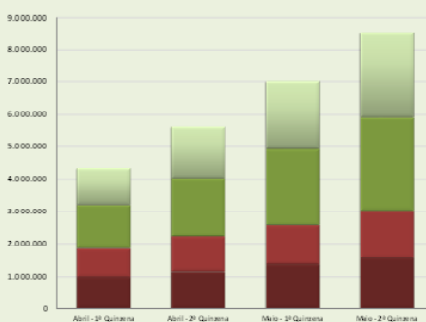
DADOS BRASIL

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	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
Díesel	R\$/l	2.905	3,374	2,729	4,950		0,382	2,992	2,190	3,110
Díesel 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

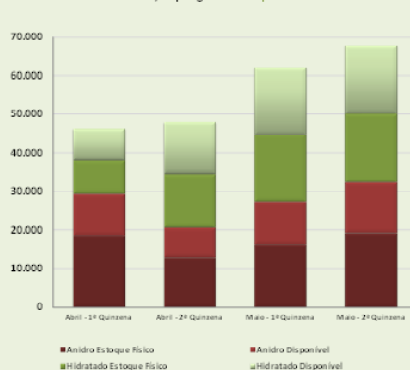
Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

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	70,07
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

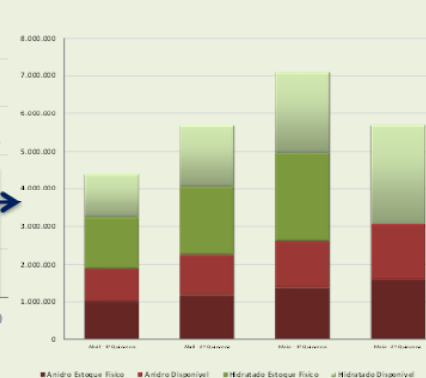
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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

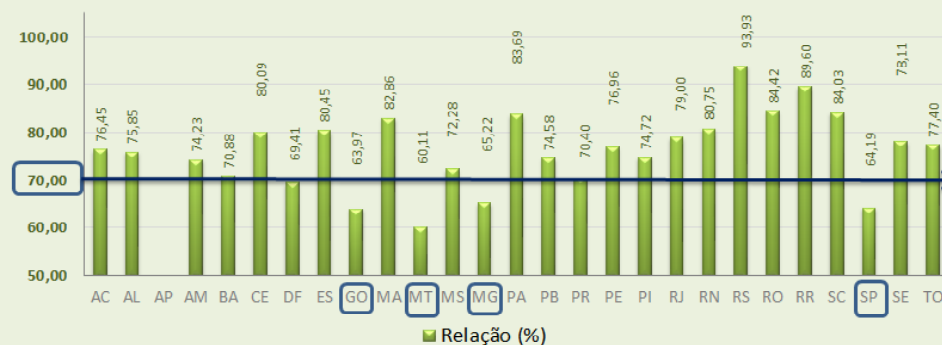


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



Etanol X Gasolina

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



Preços do Etanol e da Gasolina

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

