

## PREÇOS DO ETANOL ANIDRO SOBEM 1,6% EM AGOSTO NO COMPARATIVO ANUAL

**Além de avanços no comparativo anual, na margem o mês também foi de crescimento nos preços em função de aumento na demanda no curto prazo**

O mercado físico de anidro teve um mês agosto marcado por ajustes positivos moderados no comparativo anual com ganhos mais uma vez consideráveis na margem. Além do aumento nas vendas de gasolina no curto prazo, o combustível fóssil também vem apresentando elevação na participação do Ciclo Otto, o que reforça a demanda indireta por anidro, mantendo os seus preços sob pressão relativa de alta.

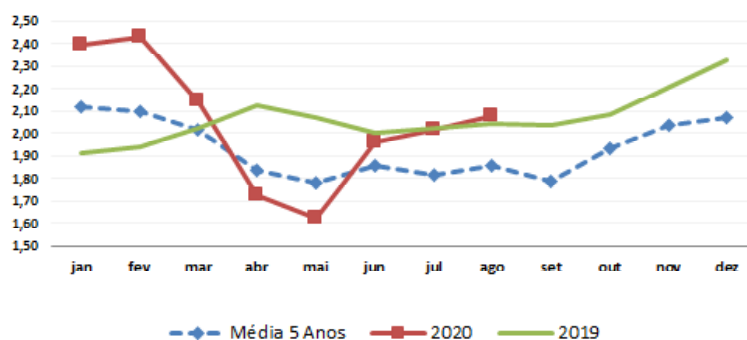
Reforçando este quadro é possível notar também um cenário em que os aumentos dos preços do hidratado reforçam a base de apoio para o anidro, formando um cenário de relativa facilidade para valorizações mais visíveis no curto prazo. Apesar do mês de agosto ainda mostrar em seu comparativo anual um forte carregamento estatístico, o lado positivo segue ainda focado na recuperação na demanda de curto prazo do setor de combustíveis como um todo, tanto na gasolina quanto no hidratado, vetores que duplamente suportam avanços no anidro. Enquanto que no ano os ganhos foram de 1,61% em agosto, na margem os avanços superaram 3% sendo que ainda no mês anterior já havia sido registrado uma valorização na margem de 2,81%.

Olhando para a gasolina C, podemos ter uma ideia mais clara do nível de suporte que o anidro tem encontrado através de sua demanda interna. Em junho, dados mais recentes disponíveis, as vendas da gasolina C subiram 8,93% na margem. Apesar disso as vendas no comparativo anual ainda se mostram 7,89% do que fora visto no mesmo momento do ano anterior. Logo, comparativo mais adequado para observar o mercado de demanda da gasolina C e analogamente a demanda por anidro, acaba sendo mais a alta de quase 9% na margem do que o recuo quase 8% na evolução anual.

É importante lembrar que no ano passado não havia a pressão de queda sobre a demanda vista atualmente, o que deixa este comparativo "contaminado" quando se busca uma análise sobre uma eventual recuperação ou aprofundamento da queda na demanda no curto prazo. No ano as vendas de gasolina C apresentam baixa de 10,98% no acumulado até junho, atingindo 16,5 bilhões de litros. Por outro lado, é possível

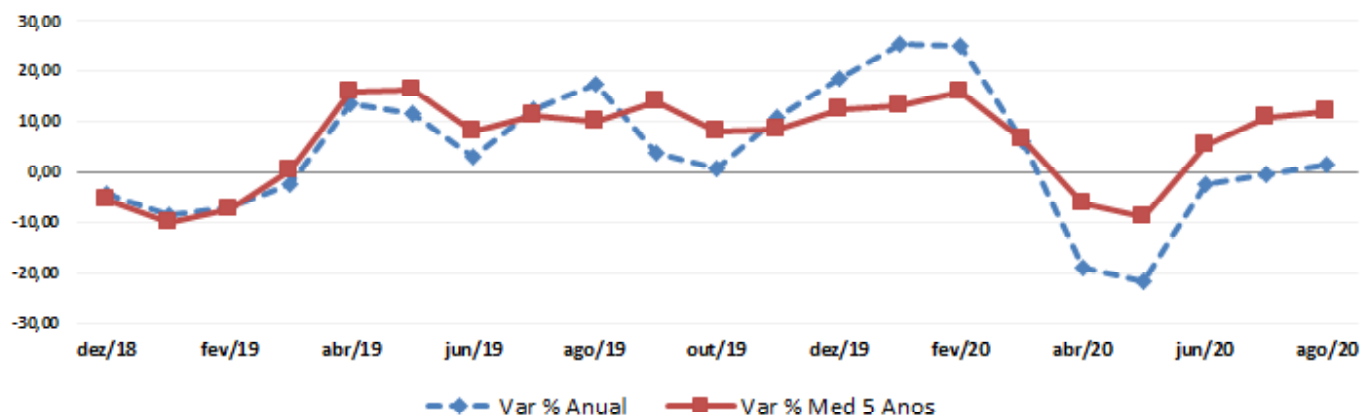
### Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



## Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Varição Percentual Frente aos Preços Correntes



observar que o spread do anidro sobre o hidratado acabou recuando brevemente na margem em agosto, o que indica uma leve desaceleração na vantagem dos preços do anidro sobre o hidratado frente o padrão de contratação antecipada entre usinas e distribuidoras que oscila entre 10% a 12%. De julho para agosto o spread com base nas médias mensais de ambos os biocombustíveis acabou recuando de 14% para 12%.

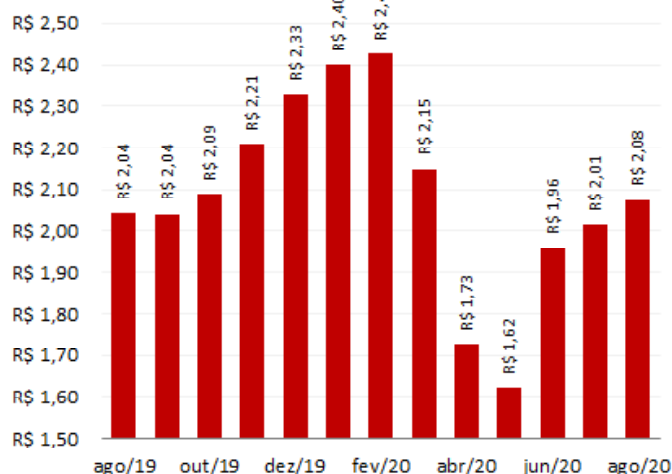
Neste contexto, em agosto, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 12,25%, com uma relação de

vantagem de 2,91 pontos percentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 9,34%. Na margem existe um nível de desvantagem do spread de 2,62 pontos percentuais para o prêmio do anidro frente ao hidratado, contra a faixa de 14,87% visto no mês imediatamente anterior, em julho. O spread de agosto acabou se posicionando 1,94 pontos percentuais acima do nível médio dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 10,31%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma queda de 1,83 pontos percentuais ao sair de 12,14% para 10,31% entre julho e agosto. Neste contexto o mês de agosto se mostrou 0,87 pontos percentuais acima da média do ano de 2020 que atualmente oscila em 11,31%.

Em agosto, a média de negociação do anidro oscilou ao redor de R\$ 2,08 o litro na usina, indicando alta de 1,61% em comparação com o preço médio de R\$ 2,04 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em maior intensidade, frente a uma alta de 3,06% em função do preço de R\$ 2,01 o litro praticado no mês imediatamente

### Evolução Mensal do 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](http://www.safra.com.br)

**12 e 13  
de novembro  
das 8h às 12h**

WhatsApp: (11) 991 764 338



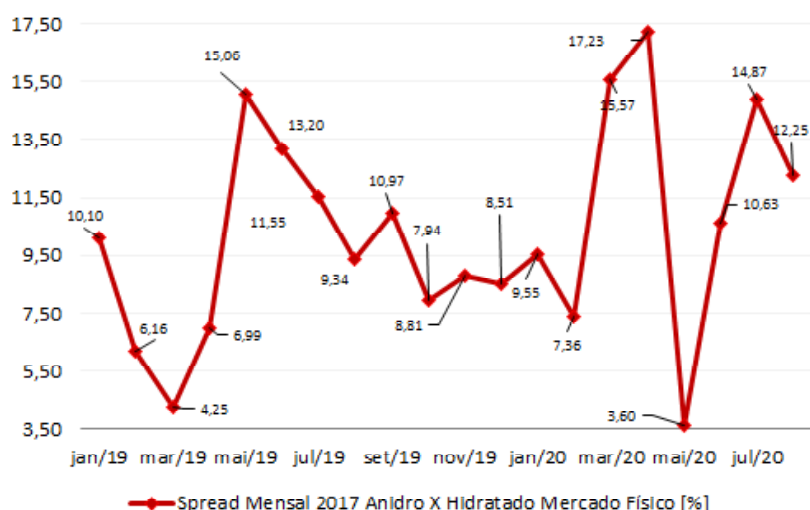
Instrutor:  
**Maurício Muruci**

anterior, na região de Ribeirão Preto. No mês anterior, o avanço na margem tinha sido de 2,81% o que mostra um sinal de ganhos contínuos neste mercado. Frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período o anidro apresentou uma vantagem de 11,76% frente ao preço de R\$ 1,86 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma alta de 2,05% ao sair de R\$ 1,82 para R\$ 1,86 o litro. Para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 2,04 o litro, que se mostrou 1,70% abaixo da média efetiva do período que foi R\$ 2,08 o litro.

Já para setembro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,12 o litro. Isto deve significar uma alta de 3,97% no ano [frente a média de R\$ 2,04 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma alta de 2,15% na margem, frente a média atual de R\$ 2,08 vista agora em agosto, assim como uma alta de 9,57% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,93 o litro. Na média acumulada do ano os preços do anidro oscilam ao redor de R\$ 2,05 o litro, um valor 1,84% acima da faixa de R\$ 2,02 observada até agosto do ano anterior.

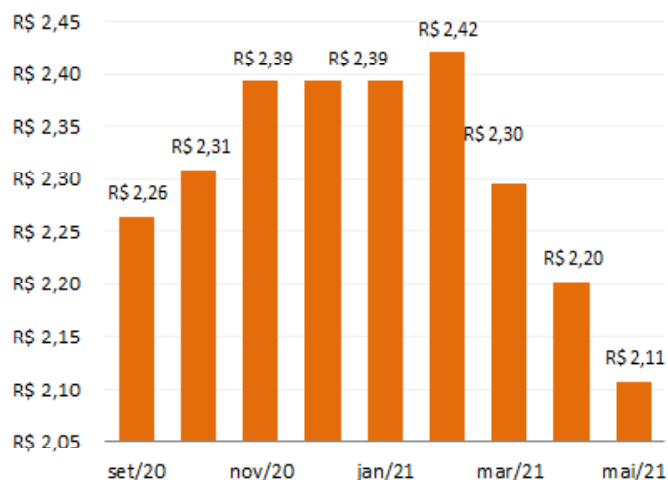
### Spread Mensal 2020 Anidro X Hidratado

Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



### 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](http://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             |
|------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Total Biodiesel</b> |             |                  |                  |                  |
| 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          |
| <b>Total</b>           | <b>0,22</b> | <b>1.666.774</b> | <b>5.392.261</b> | <b>5.186.604</b> |

| <b>Produção de Total Óleo Diesel</b> |              | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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         |
| <b>Total</b>                         | <b>-6,26</b> | <b>12.473.742</b> | <b>40.914.849</b> | <b>41.880.465</b> |

| <b>Importação de Total Óleo Diesel</b> |              | <b>2020</b>      | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|--------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 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         |
| <b>Total</b>                           | <b>39,86</b> | <b>4.194.000</b> | <b>13.007.765</b> | <b>11.649.690</b> |

## 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

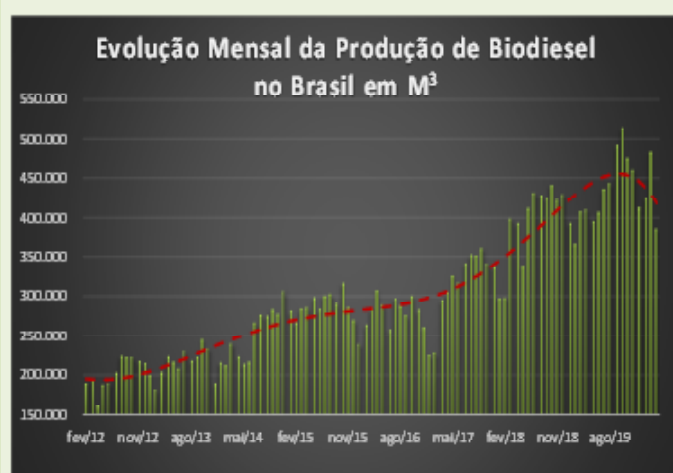
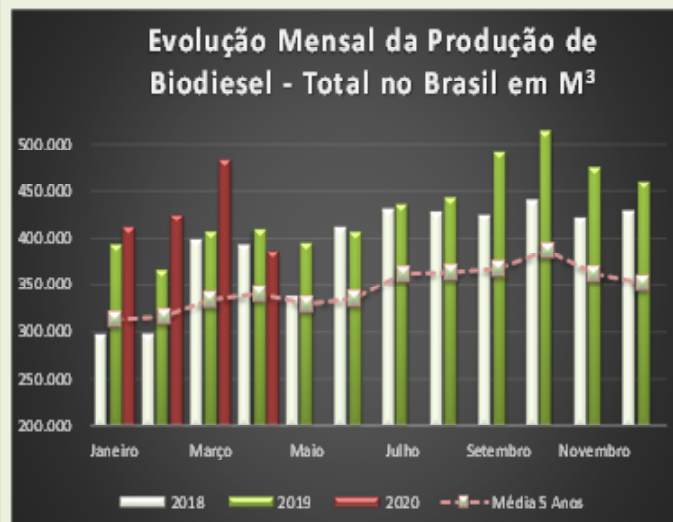
Variação Anual (%) **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483,333** -1,71 **1,74**

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)

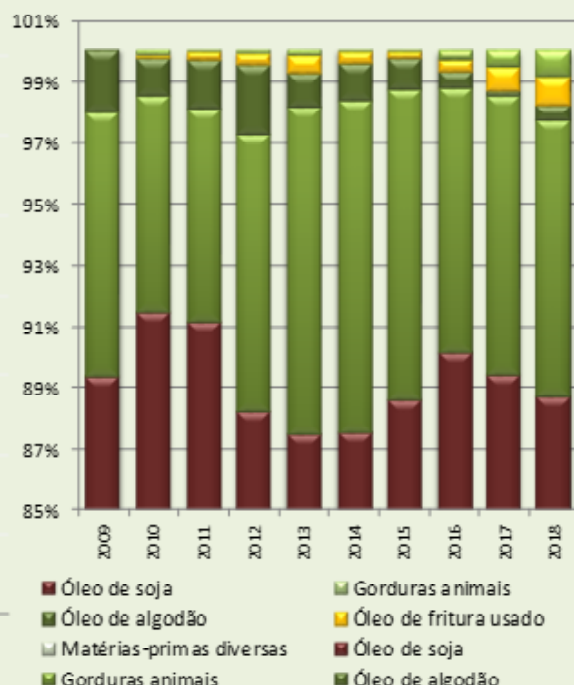
| Matéria-prima            | 2020             | 2019             | 2018             | 2017             | 2016             | 2015             | 2014                  | 2013             | 2012             | 2011             |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 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           |
| <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            | 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



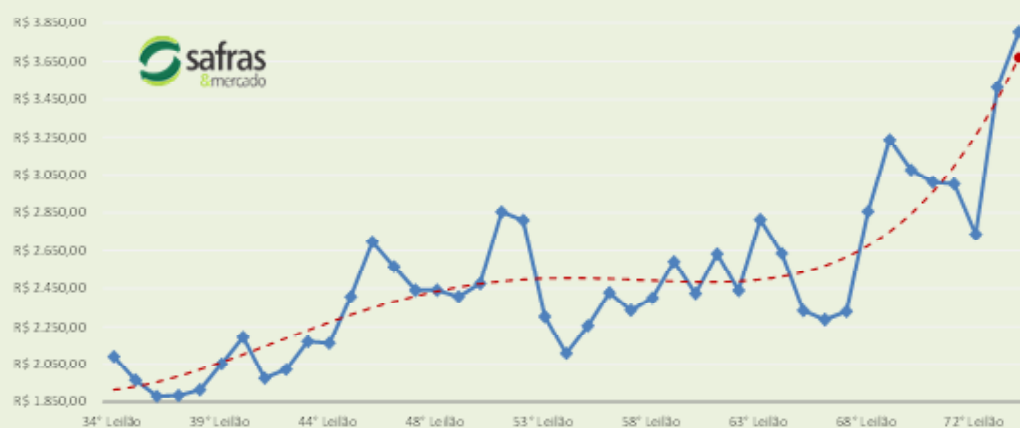
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



|                     |     |          |
|---------------------|-----|----------|
| 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\$ | 3.294,34 |
| 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 |

|                 |  |       |
|-----------------|--|-------|
| <b>Variação</b> |  |       |
| 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

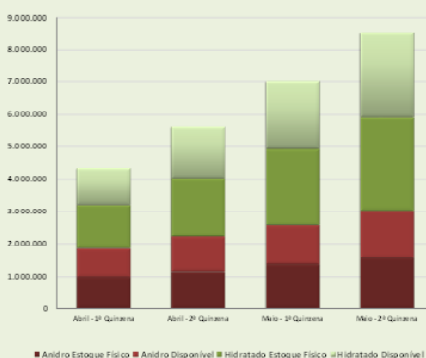
DADOS BRASIL

| Produto    | Unidade  | Nº Postos | Preço<br>Médio | Preços ao Consumidor |                 |  | Margem<br>Média | Preços na Distribuidora |                 |                 |
|------------|----------|-----------|----------------|----------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
|            |          |           |                | Preço<br>Mínimo      | Preço<br>Máximo |  |                 | Preço<br>Médio          | Preço<br>Mínimo | Preço<br>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           |

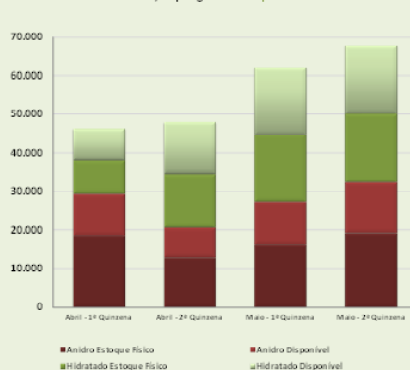
## Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

| 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       |

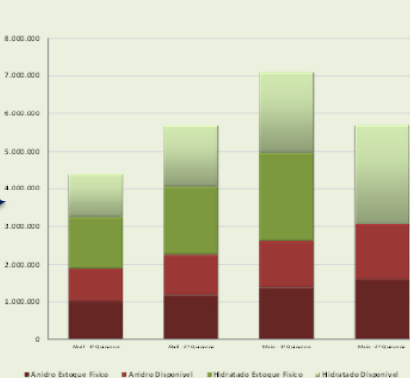
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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

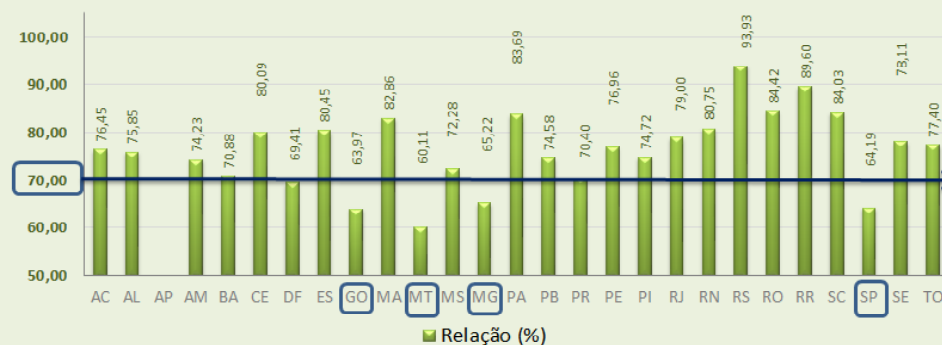


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



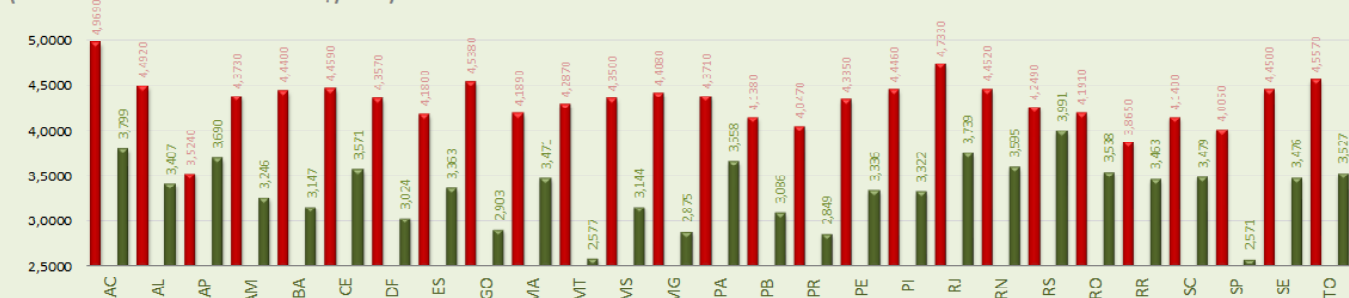
## Etanol X Gasolina

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)



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

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

