Nº 734 | 11/março/2021

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

ANIDRO AVANÇA 14% EM FEVEREIRO NO MERCADO FÍSICO

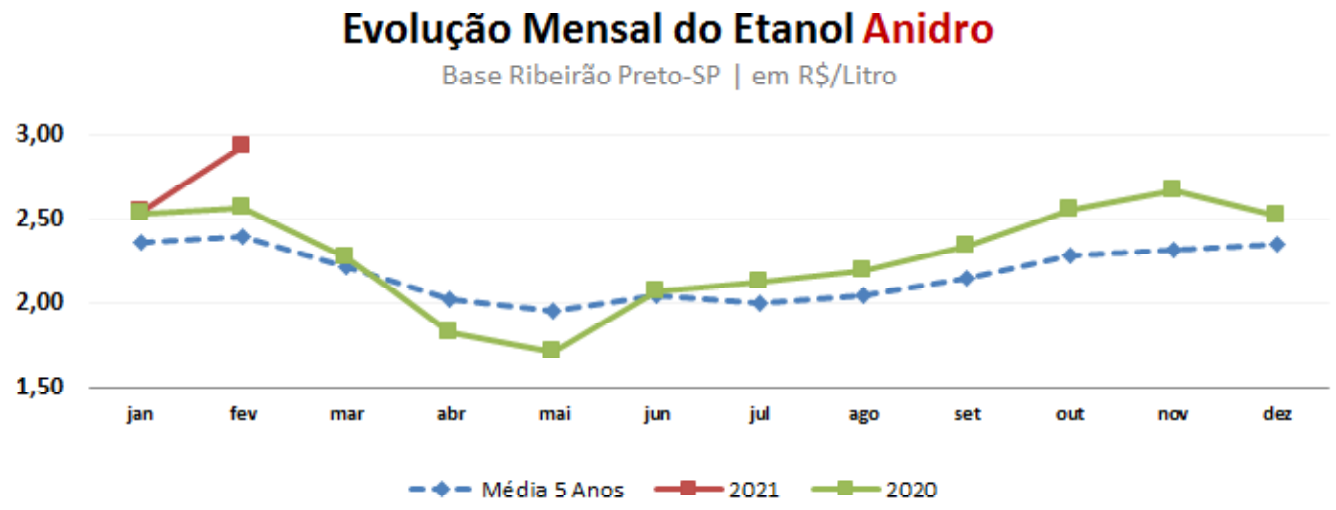
Anidro segue hidratado em fevereiro com ganhos fortes e redução no spread médio

O mês de fevereiro foi um período de ganhos fortes no comparativo anual [deflacionado] para o anidro junto à redução no spread médio frente ao hidratado. O mesmo seguiu em grande parte os avanços originalmente observados no hidratado, ao passo que o carregamento estatístico frente a bases ainda muito depreciadas de janeiro acabou por resultar em avanços porcentuais maiores para o anidro do que para o hidratado, no comparativo anual.

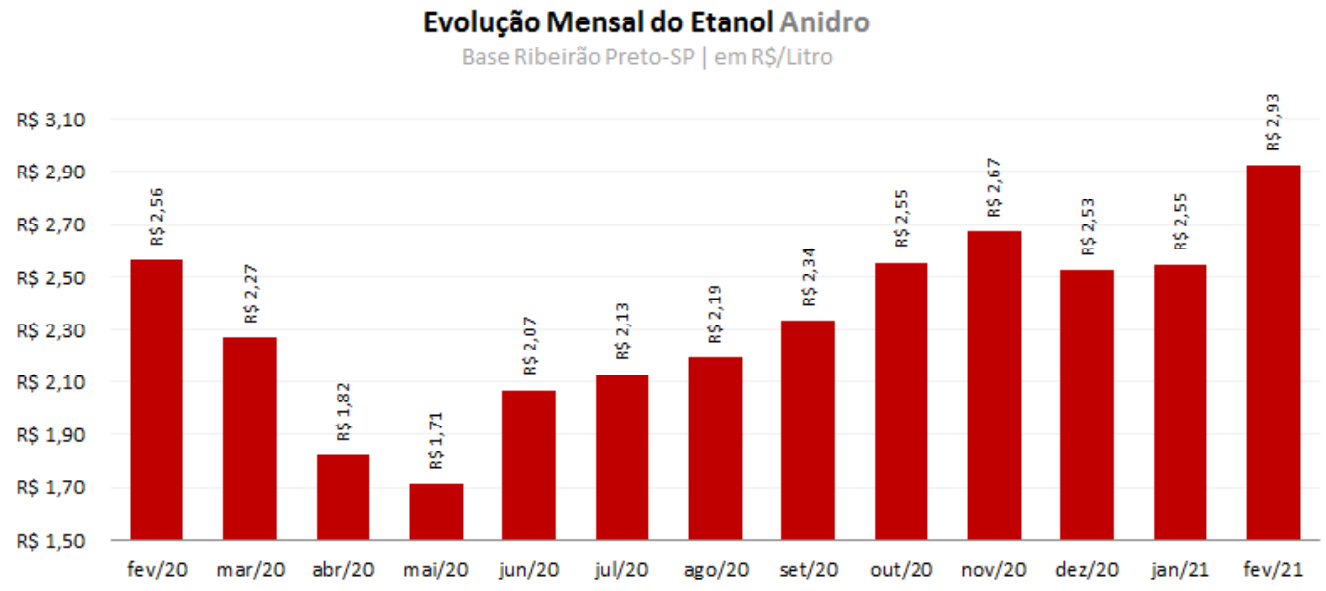
Pelo lado do spread médio frente ao hidratado nota-se uma desaceleração do mesmo em fevereiro, na margem, saindo da faixa de 14% para a faixa de 9,7%. Este nível se mostra abaixo até mesmo dos padrões de contratação antecipada entre usinas e distribuidoras que tem pago um padrão médio de spread na faixa de 10,5%. Também é importante comentar que esta redução em fevereiro do spread no físico para níveis inferiores aos de contratação ocorreu no momento em que as distribuidoras necessitam de uma maior presença junto às usinas em função das determinações da ANP, o que acabou favorecendo este mercado. SAFRAS & Mercado projeta a manutenção dos padrões de demanda, tanto da gasolina quanto do hidratado, sem interferência positiva ou negativa dos avanços dos preços dos mesmos, principalmente do hidratado, que tem se mantido com sua competitividade muito próxima ao nível de saturação.

Logo, a demanda geral do mercado consumidor tende a se manter focada na gasolina frente a esta proximidade de preços entre o derivado fóssil e o biocombustível. O endurecimento das medidas de lockdown em muitos locais deve ser um contrapeso nesta tendência no curto prazo, impedindo reações mais fortes na demanda pela ótica dos volumes, mas não dos preços, os quais seguem em tendência de alta.

Neste contexto, em fevereiro, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 9,72%, o que resultou em uma

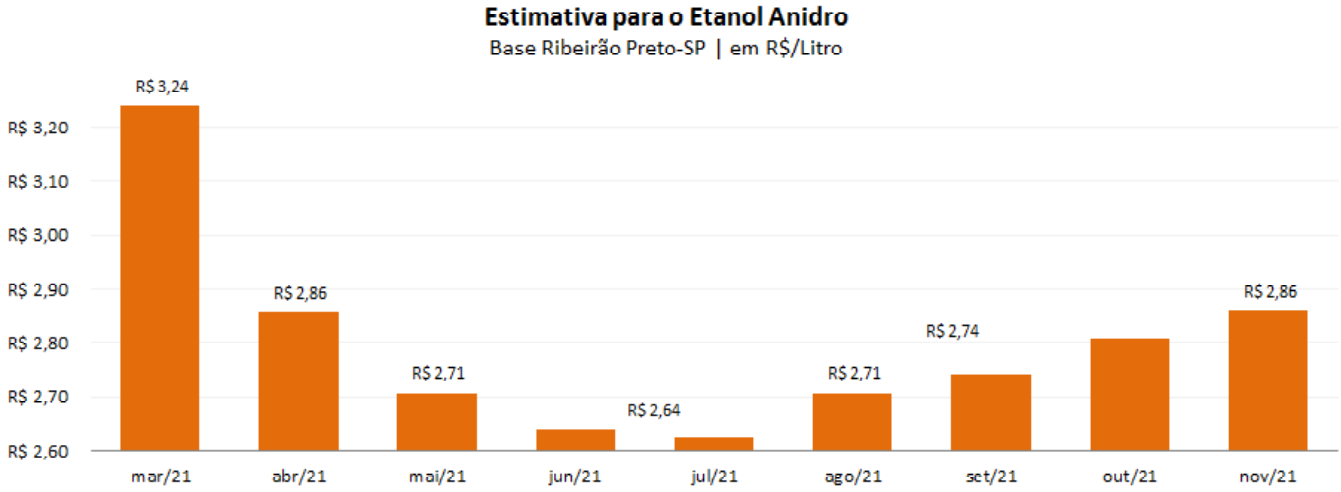


Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS &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

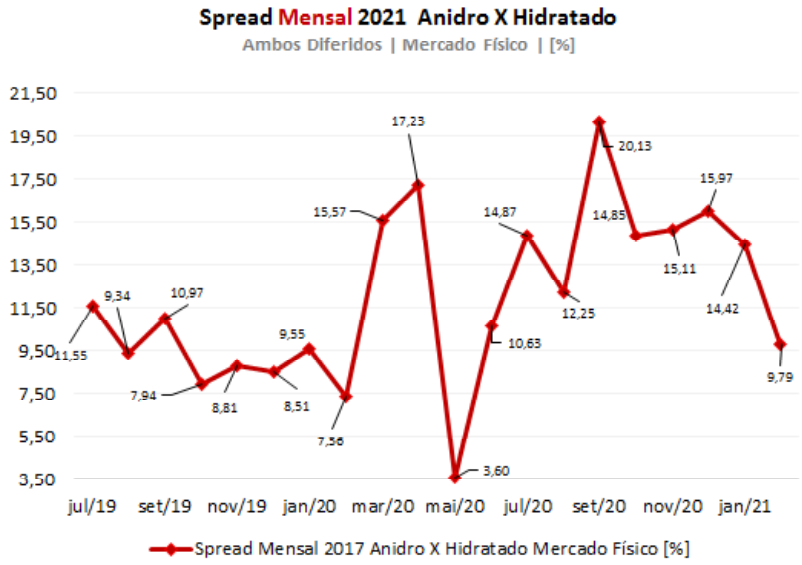


relação de vantagem de 2,35 pontos porcentuais sobre o mesmo momento do ano anterior, quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 7,36%. Na margem existe um nível de desvantagem do spread de fevereiro em 4,70 pontos porcentuais para o prêmio do anidro frente ao hidratado, contra a faixa de 14,42% vista no mês imediatamente anterior, em janeiro. O spread de fevereiro acabou se posicionando 2,43 pontos porcentuais acima do nível médio dos últimos cinco anos para o mesmo período, que atualmente oscila em 7,28%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma queda marginal de 2,82 pontos porcentuais ao sair de 10,10% para 7,28% entre janeiro e fevereiro. Neste contexto, o mês de fevereiro se mostrou 2,35 pontos porcentuais abaixo da média do ano de 2021 que oscila em 12,07%, esta, por sua vez, recuou 2,35 pontos ao sair de 14,42% para 12,07%.

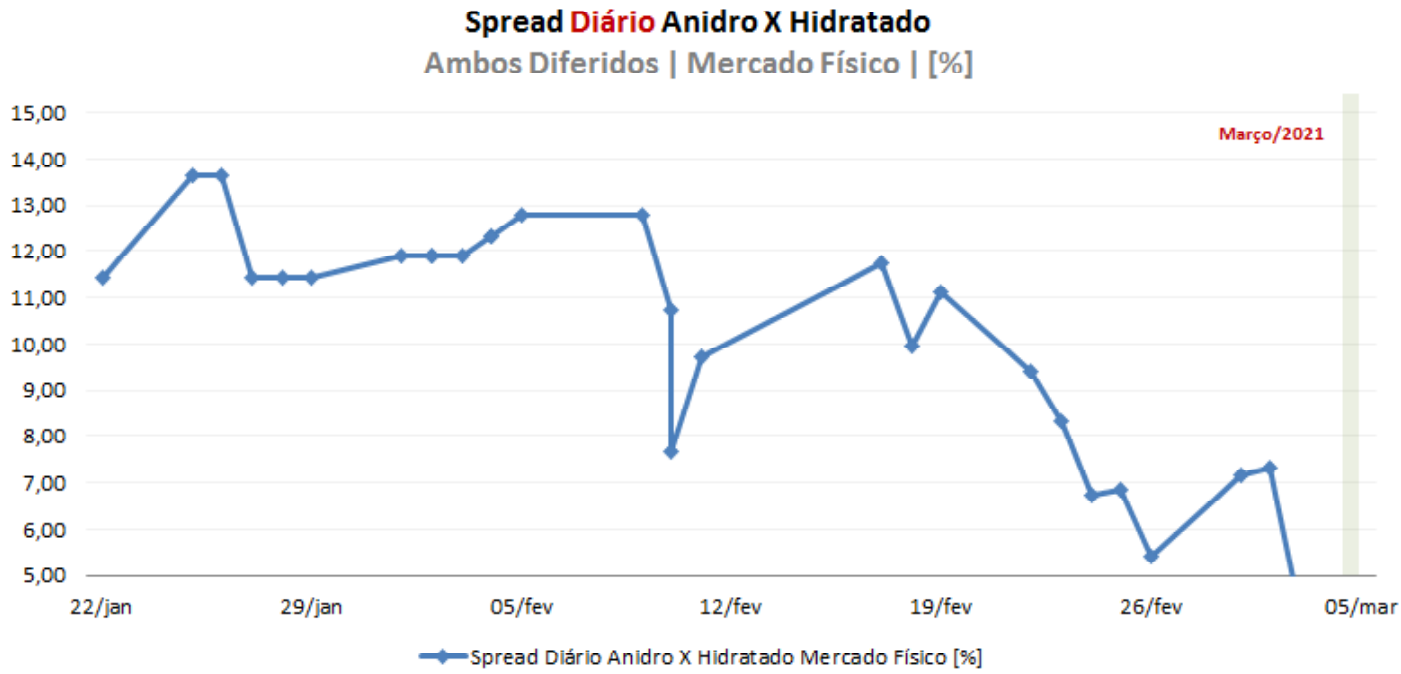
Olhando diretamente sobre os preços do anidro, observamos que em fevereiro a média de negociação oscilou ao redor de R$ 2,93 o litro na usina, indicando alta de 14,13% em comparação com o preço médio deflacionado de R$ 2,56 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem,



o cenário se repete na mesma intensidade, frente a uma alta de 14,86% em função do preço de R$ 2,55 o litro praticado no mês imediatamente anterior, na região de Ribeirão Preto. Frente à média dos últimos cinco anos para o mesmo período, também deflacionada, o anidro apresentou uma vantagem de 22,00% frente ao preço deflacionado de R$ 2,40 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma alta de 1,65% ao sair de R$ 2,36 para R$ 2,40 o litro. Para o mês de fevereiro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R$ 2,54 o litro, que se mostrou 13,19% abaixo da média efetiva do período, que foi R$ 2,93 o litro.



Já para março a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R$ 3,15 o litro. Isto deve significar uma alta de 38,82% no ano [frente à média deflacionada de R$ 2,27 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma alta de 7,66% na margem, frente à média atual de R$ 2,93 à vista agora em fevereiro, assim como uma alta de 42,06% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R$ 2,22 o litro.



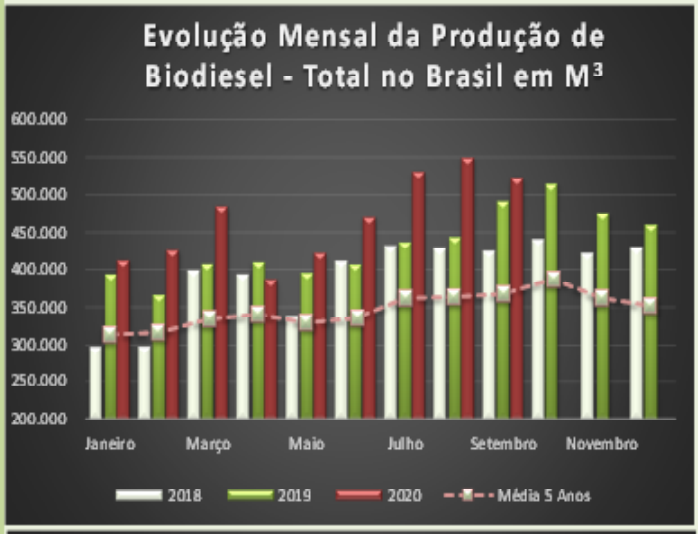
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

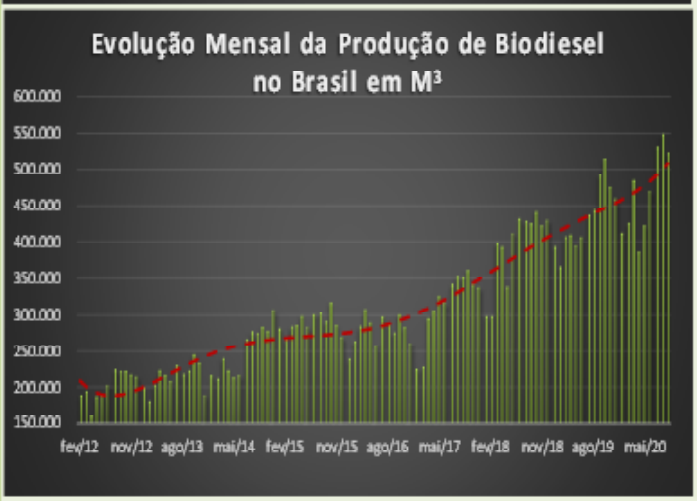
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	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	-28,47	1.943.780	463.669	458.114
Junho	-18,07	2.070.705	435.496	441.929
Julho	-15,38	2.315.880	460.878	465.970
Agosto	-14,07	2.361.733	462.822	438.902
Setembro	-5,99	2.545.099	461.379	392.558
Outubro	-5,61	2.787.171	483.719	495.351
Novembro	-9,76	2.573.051	522.781	450.026
Dezembro	-5,15	2.939.901	438.479	490.471
Total	-14,58	28.930.308	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	-33,49	1.208.503	3.539.143	3.844.612
Junho	-32,13	1.268.953	3.477.501	3.749.212
Julho	-22,76	1.335.636	3.510.408	3.945.233
Agosto	-19,02	1.510.861	3.606.868	3.651.888
Setembro	-16,00	1.569.803	3.371.250	3.452.534
Outubro	-9,21	1.700.750	3.285.598	3.836.864
Novembro	-8,96	1.871.665	3.317.434	3.587.101
Dezembro	-14,01	1.704.280	3.499.512	3.445.764
Total	-9,42	1.936.375	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	Var (%)	2.020	1.097.551	736.526
Junho	1,29	855.155	877.462	670.083
Julho	4,30	832.675	1.098.369	714.466
Agosto	-13,34	728.197	1.021.350	737.135
Setembro	-28,45	617.351	1.242.542	473.050
Outubro	-20,40	674.828	1.551.589	1.116.641
Novembro	-7,89	735.068	1.910.372	913.155
Dezembro	-7,59	805.019	885.278	1.458.944
Total	-9,96	791.930	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
Janeiro	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
Fevereiro	483.199,42	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
Março	550.297,80	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
Abril	438.076,83	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
Maio	479.108,61	448.352	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021
Junho	533.311,34	461.613	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898
Julho	602.029,30	495.344	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340
Agosto	618.749,09	503.146	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426
Setembro	0,00	558.226	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243
Outubro	0,00	583.718	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513
Novembro	0,00	539.820	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757
Dezembro	0,00	522.093	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899
	4.172.367,90	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 (%)	-4,87	1M etro Cúbio Biodiesel = 0,88154269 9 toneladas			Var (%) X 2018	Var proj.(%) X 2019 Acum	
Variação Anual (%)	6,20	Expectativas 2020	Expectativa Média 2020	641.887	10,15		-2,16
Variação Anual Acumulada (%)	12,08	Volume (M 3)	8.600.000	Var (%) 10,15	Média 2020 Atual	628.880	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

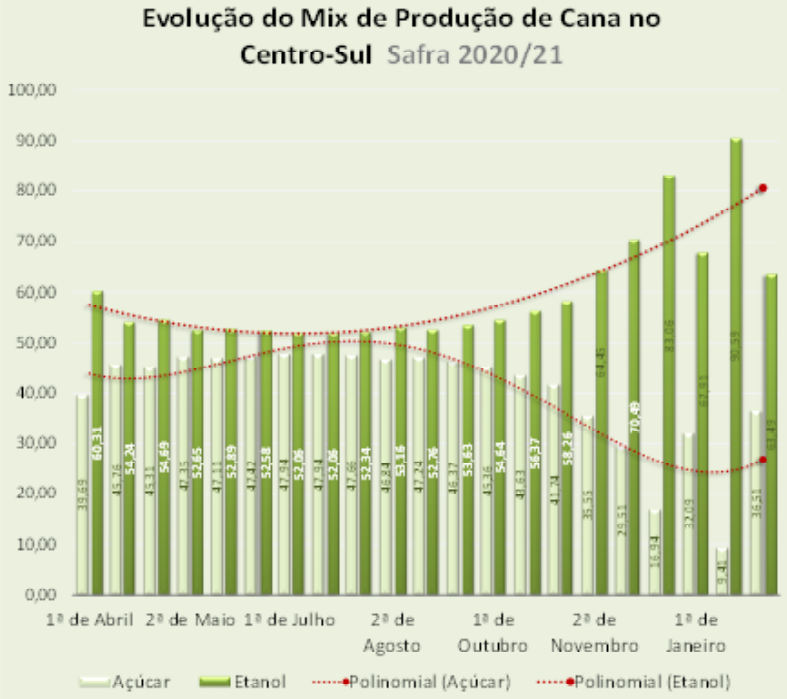
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

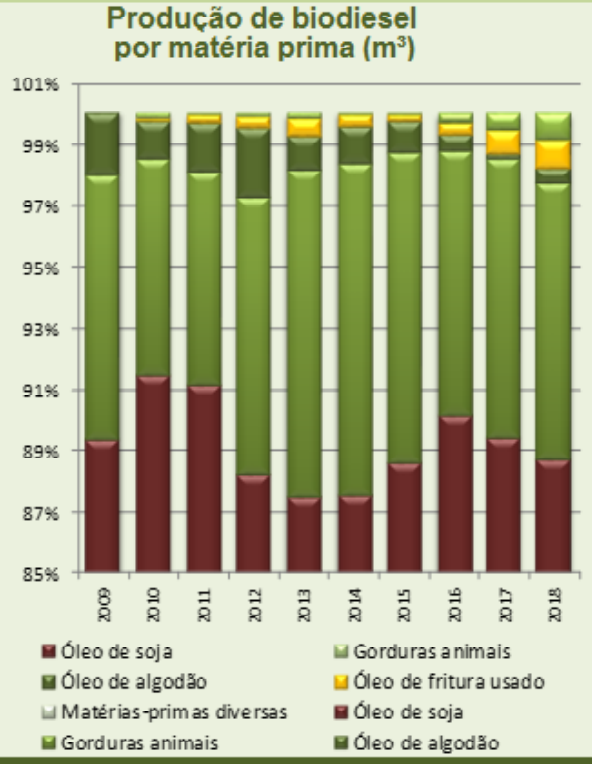
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

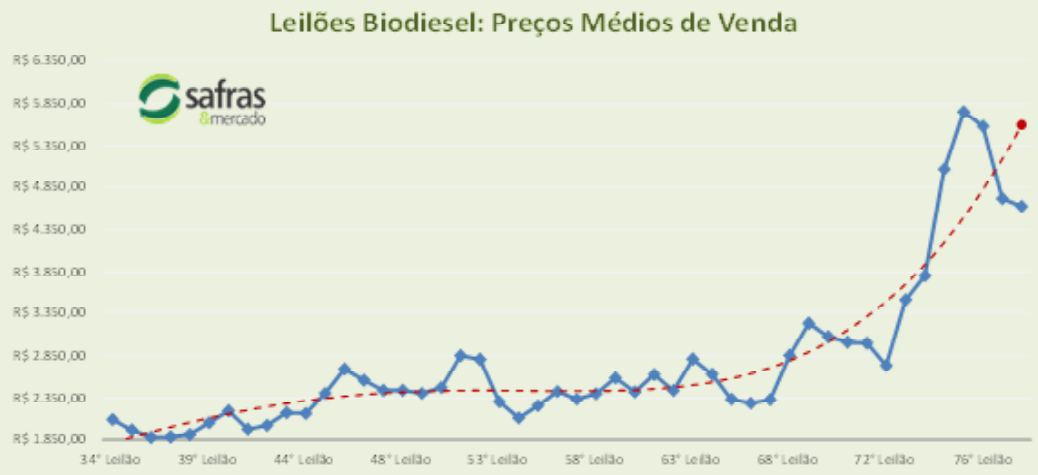
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





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 Complé	R$	3.234,34
69° Leilão	R$	3.075,97
70° Leilão	R$	3.012,36
71° Leilão	R$	3.002,23
72° Leilão	R$	2.738,19
73° Leilão	R$	3.512,06
74° Leilão	R$	3.803,17
75° Leilão	R$	5.067,68
75° Leilão Comp	R$	5.748,36
76° Leilão	R$	5.576,74
77° Leilão	R$	4.719,21
78° Leilão	R$	4.627,05
Variação		
Ano		-8,69
Margem		-1,95



Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

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