

ETANOL HIDRATADO AVANÇA QUASE 10% NO ANO DURANTE MARÇO

As médias de preço foram mais impactadas por ganhos ao longo da segunda quinzena do mês após altas na gasolina

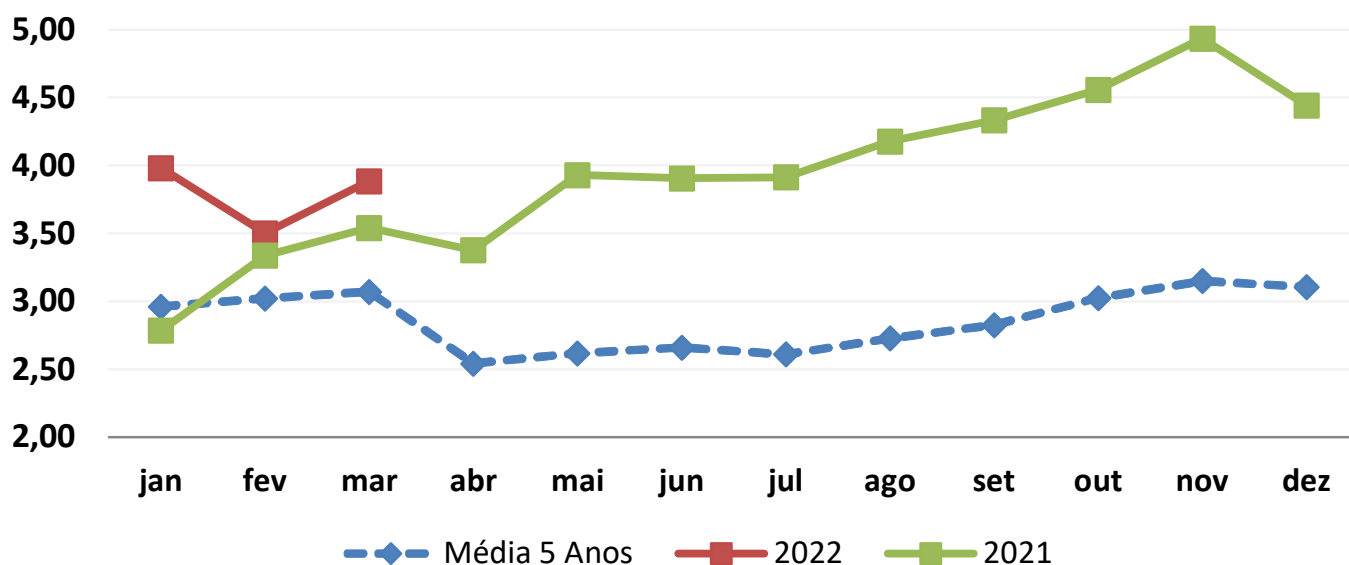
Expectativa para abril é de forte cautela com aumento sazonal na oferta e redução na demanda em função da redução na competitividade; Quedas no petróleo reforçam pressão de baixa ao hidratado em abril. O mercado físico de etanol hidratado teve um mês de março marcado pela forte volatilidade observada sobre os preços entre a primeira e a segunda quinzena do mês. Na primeira metade do mês os preços até encontravam algum suporte para ganhos moderados

diante da recuperação gradual na demanda que se via desde a última semana de fevereiro, em função da recuperação gradual da competitividade. Porém, ao longo da segunda quinzena de março os preços acabaram sendo fortemente impulsionados pela elevação de quase 20% nos preços da gasolina promovidos pela Petrobras em um movimento que acabou abrindo uma grande janela para novas valorizações no biocombustível.

Embora em um primeiro momento o hidratado não tenha subido na mesma proporção que a gasolina, os movimentos de alta da quarta e da quinta semana de março acabaram impulsionando os preços do hidratado para valores na faixa de R\$ 4,10 em Ribeirão Preto e a R\$ 4,15 em Paulínia, isto depois

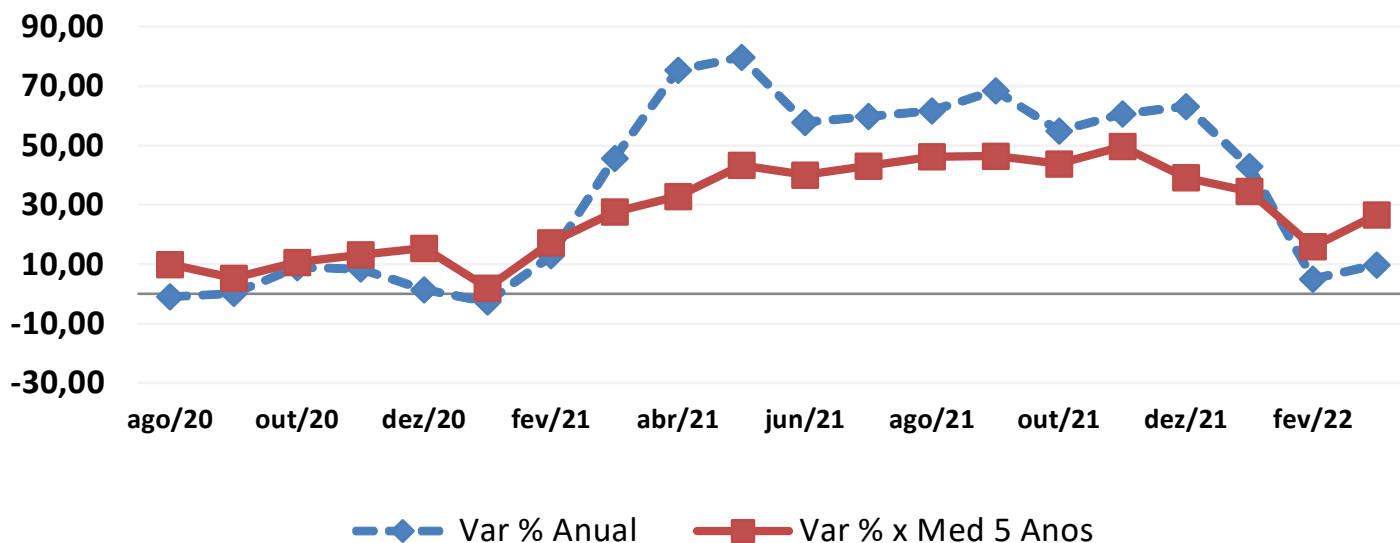
Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado

Variação Porcentual Frente aos Preços Correntes

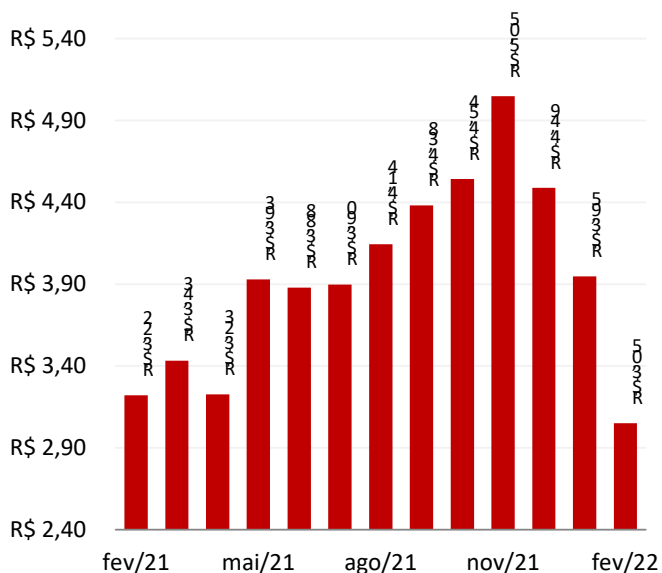


de terem iniciado o mês de março na faixa de R\$ 3,53. Logo, entre a máxima e a mínima de março, do começo para o final do mês, tivemos até uma alta de 16,15% dentro do próprio período.

Este nível de avanço entre as máximas e as mínimas do mês se mostrou maior até que o avanço na margem registrada no período que foi de 10,93%. Com esta valorização frente ao mês anterior, março é o primeiro mês de 2022 a registrar ganhos na margem, contrastando com a queda de 12,03% de fevereiro e a baixa de 10,40% em janeiro deste ano. No comparativo anual temos ganhos de 9,74% dos preços médios de março em R\$ 3,88 o litro contra o que se via no mesmo momento do ano anterior. É o maior nível de ganhos anuais até o momento, perdendo apenas para janeiro onde o avanço havia sido de 42,93%.

Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Como a safra nova está na véspera de ser iniciada e a oferta tende a aumentar de forma acelerada, níveis de ganhos para o hidratado na faixa dos 40% como visto em janeiro dificilmente devem ser vistos ao longo do restante de 2022. Como dissemos temos um aumento sazonal da oferta a partir de abril. Além disso os padrões de mix de produção das usinas nas primeiras 5 quinzenas de cada safra tendem a oscilar entre



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

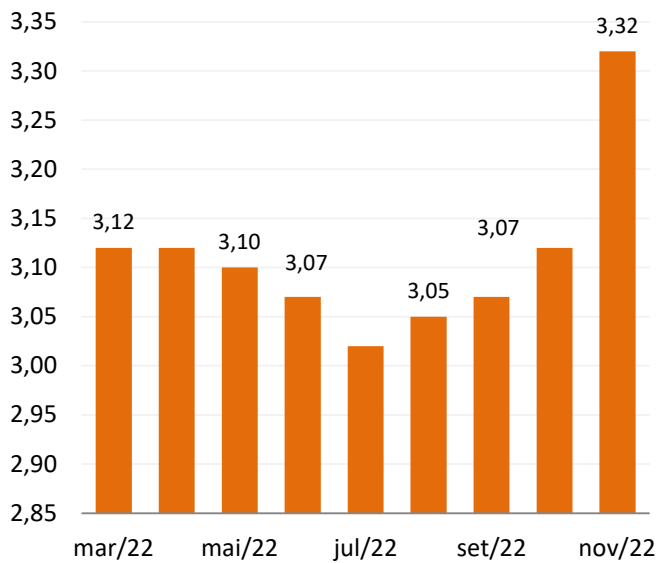
Investimentos

Hedge

Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

Estimativa para o Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

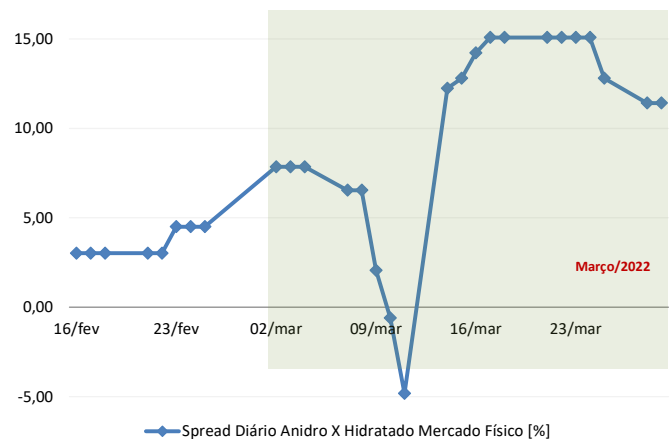


70% a 100% para o etanol a depender da unidade. Outro ponto negativo são as sucessivas quedas do petróleo em Londres que devem pressionar a gasolina e reduzir ainda mais as possibilidades de ganhos para o biocombustível sem perder a competitividade.

Outro ponto de atenção são os padrões de redução da competitividade alcançada desde a quarta e última

semana de fevereiro em função dos ganhos fortes do etanol hidratado ao longo da segunda metade de março, principalmente durante as duas últimas semanas do mês. Logo, ganhos expressivos, reduções na competitividade recentemente conquistado, entrada da safra nova altamente concentrada ao etanol e quedas no petróleo devem ser pontos de forte atenção ao longo do mês de abril que deve registrar fortes quedas para o biocombustível com os preços de R\$ 4,10 vistos no fim de março recuando para padrões de R\$ 4,00 ao longo de abril.

Spread Diário Anidro X Hidratado
Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Evolução das vendas de etanol no Brasil

em metros cúbicos

Total Etanol (Anidro+Hidratado)	Var (%)	2022	2021	2020
Janeiro	↓ -26,27	1.891.471	2.565.255	2.755.247
Fevereiro	↓ -14,38	2.053.768	2.398.891	2.605.992
Março		0	2.314.682	2.205.295
Abril		0	2.262.366	1.825.854
Mai		0	2.330.104	1.943.780
Junho		0	2.141.984	2.070.705
Julho		0	2.316.251	2.315.880
Agosto		0	2.284.158	2.361.733
Setembro		0	2.219.571	2.945.099
Outubro		0	2.247.360	2.787.171
Novembro		0	2.005.299	2.573.051
Dezembro		0	2.367.090	2.939.901
Acumulado	↓ -20,62	3.946.239	27.401.291	28.868.908
Variação Anual				
Na Margem	↑ 8,48			

Etanol Hidratado	Var (%)	2022	2021	2020
Janeiro	↓ -40,30	1.008.386,02	1.706.322,60	1.900.091,83
Fevereiro	↓ -29,75	1.159.630,75	1.630.873,68	1.772.916,87
Março		0	1.558.056,73	1.478.008,60
Abril		0	1.522.846,98	1.208.508,18
Mai		0	1.496.041,73	1.268.952,57
Junho		0	1.278.969,36	1.335.636,45
Julho		0	1.367.176,06	1.510.890,93
Agosto		0	1.308.969,94	1.589.808,33
Setembro		0	1.275.441,72	1.700.749,71
Outubro		0	1.280.481,14	1.871.664,95
Novembro		0	1.077.920,82	1.704.279,54
Dezembro		0	1.289.000,00	1.936.374,56
Acumulado	↓ -35,42	2.168.019,77	18.785.098,74	19.257.932,81
Variação Anual				
Na Margem	↑ 15,00			

Etanol Anidro	Var (%)	2022	2021	2020
Janeiro	↑ 2,81	883.085	858.942	855.155
Fevereiro	↑ 19,54	894.137	747.967	832.675
Março		0	761.625	728.197
Abril		0	739.419	617.351
Mai		0	834.062	674.828
Junho		0	863.021	735.068
Julho		0	949.075	805.019
Agosto		0	925.194	791.580
Setembro		0	943.929	844.349
Outubro		0	965.898	915.006
Novembro		0	927.379	868.772
Dezembro		0	1.098.090	1.003.527
Acumulado	↑ 19,80	1.777.223	10.815.182	8.872.378
Variação Anual				
Na Margem	↑ 1,35			

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M³



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel no Brasil em M³



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	var (%)
Janeiro	245.215	319.546	271.388	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	↑ 8,36
Fevereiro	240.529	303.594	300.065	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	↑ 9,40
Março	271.839	322.692	323.158	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	↑ 16,86
Abril	253.224	324.526	348.485	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	↑ 43,55
Maio	242.526	338.851	328.814	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	↑ 12,51
Junho	245.770	322.185	292.772	359.236	467.077	461.613	533.311	527.682	↓ -1,06
Julho	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	↓ -6,87
Agosto	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118	571.885	↓ -8,22
Setembro	312.665	330.388	313.309	398.707	482.327	558.226	594.002	574.626	↓ -3,26
Outubro	321.603	359.166	341.024	409.344	500.209	583.718	587.708		
Novembro	315.448	324.662	321.560	386.941	479.066	539.820	554.071		
Dezembro	347.769	306.526	296.145	382.671	487.444	522.093	515.656		
	3.414.090	3.937.269	3.801.339	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	5.085.892	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

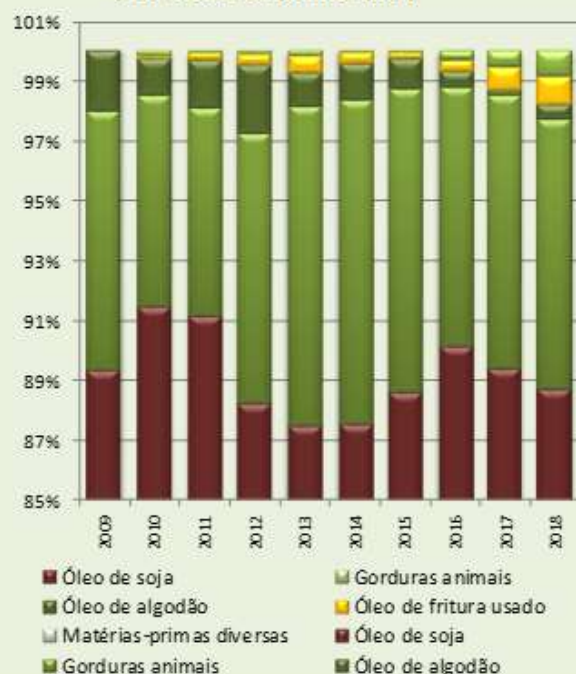
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	361.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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	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 2021/22



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



73º Leilão	R\$	3.512,06
74º Leilão	R\$	3.803,17
75º Leilão	R\$	5.067,68
75º Leilão Comp	R\$	5.748,36
76º Leilão	R\$	5.576,74
77º Leilão	R\$	4.719,21
78º Leilão	R\$	4.627,05
79º Leilão	R\$	5.441,72
80º Leilão	R\$	5.509,61
81º Leilão	R\$	5.658,22
82º Leilão	R\$	5.932,29

Variação

Ano	28,21
Margem	4,84

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

