

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

PREÇOS DO ETANOL ANIDRO SOBEM 24% EM FEVEREIRO NAS USINAS

O mês de fevereiro para o mercado físico de anidro foi um período de avanços fortes no ano e claramente moderados na margem. Apesar disso, no ano, os comparativos apenas trazem um acentuado carregamento estatístico frente a base de comparação muito baixa observado durante o mesmo momento do ano anterior, o que não pode ser confundido com um aquecimento muito grande do mercado

Mesmo assim, no comparativo da margem, podemos ver o real ganho do mercado no curto prazo que superou pouco mais do que 1%. Estes ganhos do anidro ocorrem diante não apenas dos avanços mais significativos do hidratado, mas também em função da redução da oferta do mesmo por parte das usinas que até mesmo tem reprocessado parte dos estoques deste biocombustível em hidratado. Neste sentido a baixa oferta no mercado físico acabou sendo o suficiente para motivar a atual sustentação e até mesmo o leve avanço dos preços.

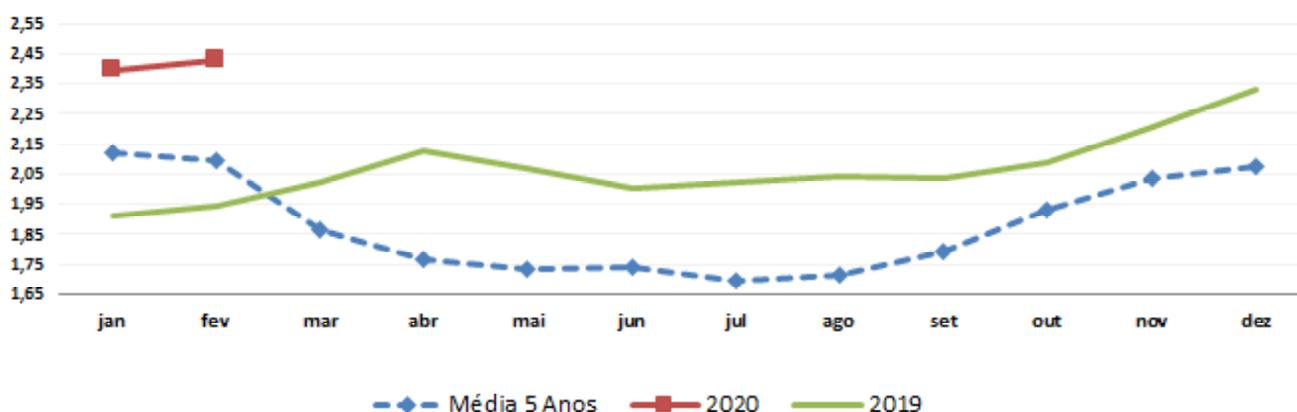
Porém a expectativa da SAFRAS & Mercado para março e abril é de uma relativa mudança nesse cenário.

Isto porque o recente nível de perda de competitividade do hidratado frente a gasolina em praticamente todos os estados brasileiros deve conduzir uma parte da demanda do biocombustível para o combustível fóssil, o que resultará claramente em um consumo maior de anidro formado a base de sustentação dos preços do mesmo para o decorrer de março e abril. A questão do petróleo desvalorizado acaba sendo em grande parte neutralizada pelo real acentuadamente fraco frente ao dólar formando um cenário de manutenção dos ganhos da gasolina vistas entre o final de fevereiro e início de março, sem margem para novas perdas ou até mesmo avanços.

Apesar disso muita atenção deve ser desprendida á taxa de remuneração dos contratos de fornecimento entre usinas e distribuidoras que tem oscilado junto ao nível entre 10% a 11%

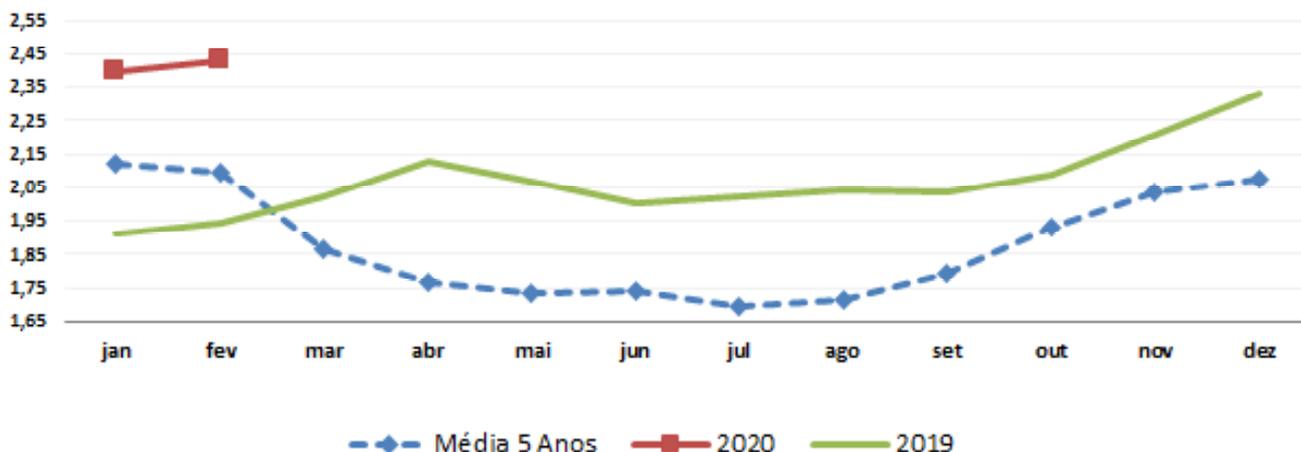
Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



desde o ano passado. Isto porque, neste contexto, o mercado físico de anidro deve seguir relativamente desaquecido com as usinas priorizando o mercado de demanda antecipada frente a taxas de rentabilidade do anidro ao redor de 7% em fevereiro, contra 9% de janeiro para o mercado físico, bem abaixo do nível dos 10% a 11% do mercado de contratação antecipada.

Neste contexto, em fevereiro, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 7,36%, com uma relação de

vantagem de 1,20 pontos percentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 6,16%. Na margem existe um nível de desvantagem no spread de 2,18 pontos percentuais para o prêmio do anidro frente ao hidratado contra a faixa de 9,55% visto no mês imediatamente anterior, em janeiro. Neste sentido, reduzindo ainda mais a desvantagem frente ao ano passado, do nível do spread do anidro de fevereiro avançou 0,57 pontos percentuais sobre a média histórica dos últimos

Etanol Anidro Ribeirão Preto - R\$/litro									
	Var % Anual	Var % Med 5 Anos	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017	2016	
jan	↑ 25,48	↑ 13,11	2,12	2,40	1,91	2,09 R\$	2,12 R\$	2,08	
fev	↑ 24,99	↑ 15,79	2,10	2,43	1,94	2,08 R\$	1,91 R\$	2,12	
mar		↑ 8,37	1,86		2,02	2,07 R\$	1,77 R\$	2,07	
abr		↑ 20,18	1,77		2,13	1,87 R\$	1,76 R\$	1,70	
mai		↑ 19,34	1,73		2,07	1,85 R\$	1,75 R\$	1,61	
jun		↑ 15,17	1,74		2,00	1,95 R\$	1,66 R\$	1,71	
jul		↑ 19,35	1,69		2,02	1,80 R\$	1,60 R\$	1,67	
ago		↑ 19,14	1,71		2,04	1,74 R\$	1,69 R\$	1,74	
set		↑ 13,82	1,79		2,04	1,97 R\$	1,73 R\$	1,82	
out		↑ 7,96	1,93		2,09	2,07 R\$	1,75 R\$	2,07	
nov		↑ 8,43	2,04		2,21	2,00 R\$	1,94 R\$	2,09	
dez		↑ 12,28	2,08		2,33	1,96 R\$	2,05 R\$	2,08	
Var % Acum	↑ 25,23	↑ 14,41	1,86 R\$	2,41 R\$	2,07 R\$	1,95 R\$	1,81 R\$	1,90	
Var % na Margem	↑ 1,17								
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)		2,40							
Var (%) Ano e Margem			↑ 18,80		↓ -1,13	↑ 28,74			

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



O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

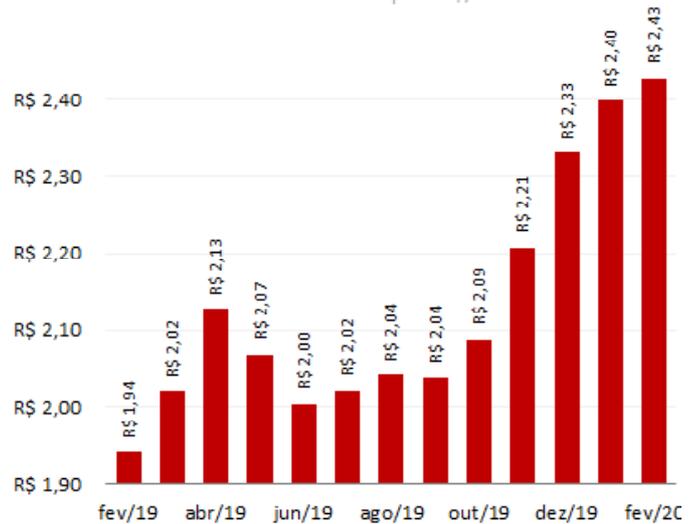
cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 6,80%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma queda de 2,44 pontos percentuais ao sair de 9,24% para 6,80%. Neste contexto o mês de fevereiro se mostra 1,09 pontos percentuais abaixo da média do ano de 2020 que oscila ainda em 8,45%. A própria média anual caiu 1,09 pontos percentuais entre janeiro e fevereiro saindo de 9,55% para 8,45%.

Em fevereiro, a média de negociação do anidro oscilou ao redor de R\$ 2,43 o litro na usina, indicando alta de 24,99% em comparação com o preço médio de R\$ 1,94 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em menor intensidade, frente a uma alta de 1,17% em função do preço de R\$ 2,40 o litro praticado no mês imediatamente anterior, na região de Ribeirão Preto. No mês anterior, os ganhos na margem tinham sido de 2,97%. Frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período o anidro apresentou uma vantagem de 15,79% frente ao preço de R\$ 2,10 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma queda de 1,17% ao sair de R\$ 2,12 para R\$ 2,10 o litro. Para o mês de fevereiro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 2,42 o litro, que se mostrou 0,30% abaixo da média efetiva do período que foi R\$ 2,43 o litro.

Já para março a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,40 o litro. Isto deve significar uma alta de 18,80% no ano [frente a média de R\$ 2,02 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma queda de 1,13% na margem, frente a média de R\$ 2,43 vista agora em fevereiro, assim como uma alta de 28,74% sobre a média dos últimos cinco anos

Evolução Mensal do Etanol Anidro

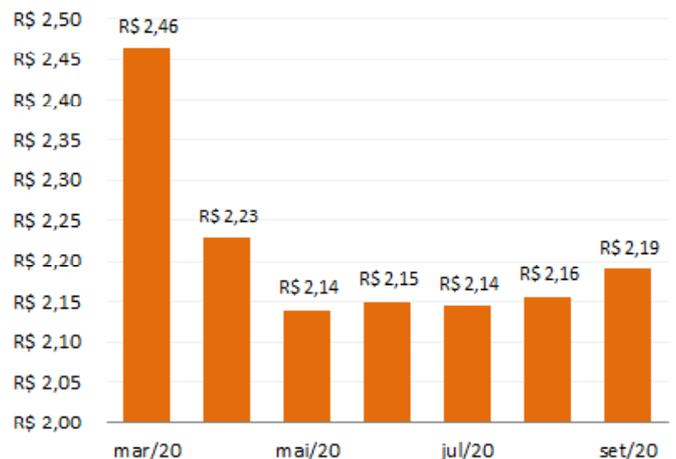
Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,86 o litro. Na média acumulada do ano os preços do anidro oscilam ao redor de R\$ 2,41 o litro, um valor 25,23% acima da faixa de R\$ 1,93 observada até fevereiro do ano anterior. Como entre janeiro e fevereiro a média anual teve alta de 0,42% ao sair de R\$ 2,40 para R\$ 2,41 o litro.

Estimativa para o Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



CMA Series 4
Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

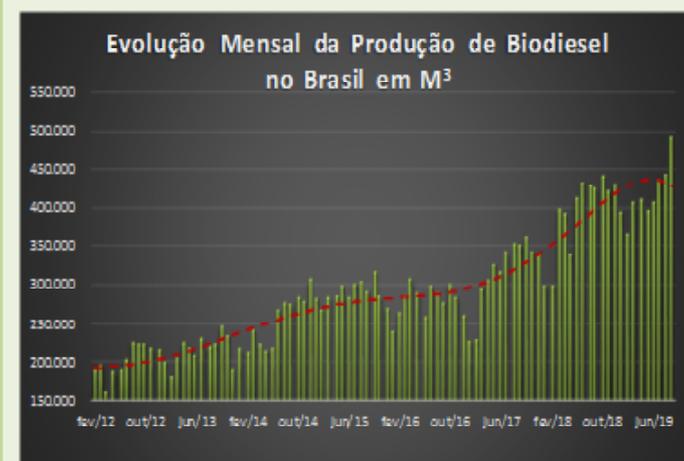
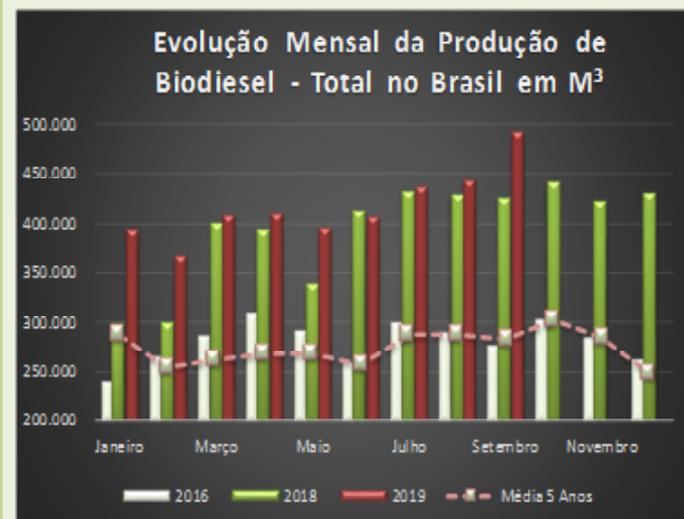
	Var (%)	2019	2018	2017
Total Biodiesel				
Janeiro	10,50	404.287,37	365.873,92	290.574,08
Fevereiro	24,26	372510,64	299.771,94	297.982,78
Março	-0,38	434392,83	436032,17	304.322,14
Abril	0,05	451847,81	451605,2091	342003,77
Maio	1,21	463669,40	458113,7486	344093,09
Junho	-1,46	435496,33	441929,49	363399,73
Julho	-1,09	460877,76	465969,87	365088,23
Agosto	5,45	462821,89	438902,30	369243,05
Setembro	17,53	461379,17	392558,40	352538,35
Outubro	2,35	493718,66	495350,54	399349,29
Novembro	16,17	522780,66	450025,60	372893,87
Dezembro	-10,60	438478,93	490470,83	363872,00
Total	3,97	0,00	5186604,01	4155360,39

Produção de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	8,36	3.181.084,35	2.935.541,52	3318374,88
Fevereiro	10,77	3.077.530,40	2.778.260,84	3092888,85
Março	7,94	3.557.530,94	3.295.836,45	3513442,08
Abril	3,97	3.490.988,31	3.357.617,66	3472409,21
Maio	-7,95	3.539.143,01	3.844.611,78	3497701,41
Junho	-7,25	3.477.501,44	3.749.212,20	3316044,33
Julho	-11,02	3.510.408,26	3.945.233,01	3393469,96
Agosto	-1,23	3.606.868,46	3.651.887,75	3358184,92
Setembro	-2,35	3.371.249,67	3.452.533,82	3419821,30
Outubro	-14,37	3.285.598,00	3.836.863,94	3521321,17
Novembro	-7,52	3.317.434,46	3.587.101,39	3385743,32
Dezembro	1,56	3.499.511,78	3.445.764,46	3.291.800,14
Total	-2,31	0,00	41.880.464,81	40.581.201,58

Importação de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	-47,38	861.789,39	1.637.882,50	832683,38
Fevereiro	-33,16	647.576,00	968.888,35	1164008,04
Março	-26,12	786.397,36	1.064.485,26	834.017,04
Abril	-11,30	1.027.489,81	1.158.434,43	802637,96
Maio	49,02	1.097.551,01	736.525,71	803462,25
Junho	30,95	877.461,82	670.082,68	1.226.452,34
Julho	53,73	1.098.369,32	714.465,69	1.170.132,93
Agosto	38,56	1.021.350,42	737.135,27	1.257.353,19
Setembro	162,67	1.242.542,02	473.050,15	986.908,09
Outubro	38,95	1.551.588,63	1.116.641,46	1.345.544,94
Novembro	109,21	1.910.372,13	913.154,63	1.275.430,03
Dezembro	-39,32	885.277,56	1.458.943,80	1.256.599,84
Total	11,66	0,00	11.649.689,93	12.955.230,04

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



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

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.793
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	464.901,56	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381
Maio	448.352,26	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484
Junho	461.613,41	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573
Julho	495.344,17	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897
Agosto	503.145,55	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934
Setembro	557.651,17	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	582.685,14	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	539.169,53	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140
Dezembro	522.093,19	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642
Total do Ano	5.898.846	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954	2.640.703

Variação Margem (%)	📈 10,96	1 Metro Cúbic Biodiesel = 0,881542699 toneladas	Var (%) X 2018	Var proj. (%) X 20
Variação Anual (%)	📈 15,75	Expectativas 2019	Expectativa M edia 2019	483.333
Variação Anual Acumulada (%)	📈 9,59	Volume (M3)	5.800.000	Var (%) 8,41
				M edia 2018 Atual
				472.838

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
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	57.450	53.631
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 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	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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

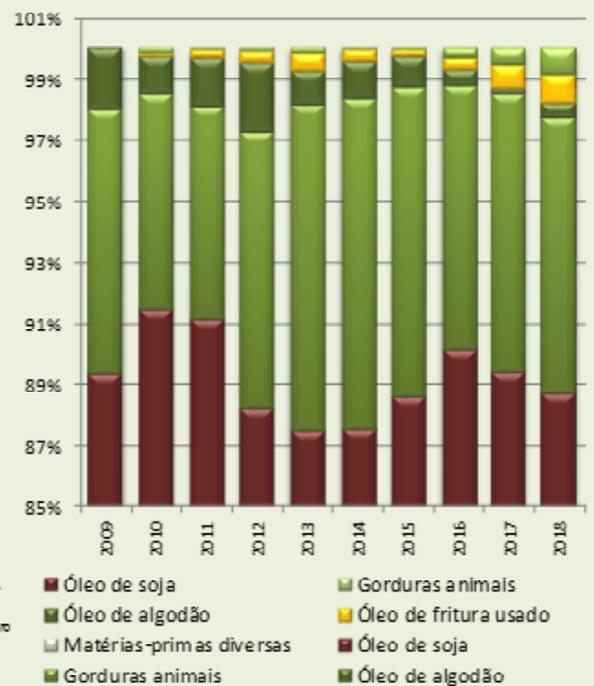
Fonte: ABIOVE

Mix de Produção Centro-Sul

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2019/20



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



55* Leilão	R\$	2.255,22
56* Leilão	R\$	2.427,50
57* Leilão	R\$	2.334,81
58* Leilão	R\$	2.400,06
59* Leilão	R\$	2.590,66
60* Leilão	R\$	2.423,12
61* Leilão	R\$	2.631,18
62* Leilão	R\$	2.438,91
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 Compl.	R\$	3.234,34

Varição

Ano	↑	38,62
Margem	↑	13,21

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre

23/02/2020 a 29/02/2020

DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo	Preço		Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	4.369	69,87	50	115,00	16,57	53,3	17,97	48,4	
GNV	R\$/m3	310	3,191	2,749	4,149	0,732	2,459	1,260	2,132	
Gasolina	R\$/l	5.812	4,535	3,730	5,899	0,459	4,076	2,471	3,395	
Díesel	R\$/l	3.106	3,677	3,149	4,950	0,461	3,216	2,190	3,110	
Díesel S10	R\$/l	4.832	3,763	3,229	5,070	0,510	3,253	2,394	3,238	
Etanol	R\$/l	5.128	3,241	2,699	4,999	0,298	2,943	1,309	2,699	

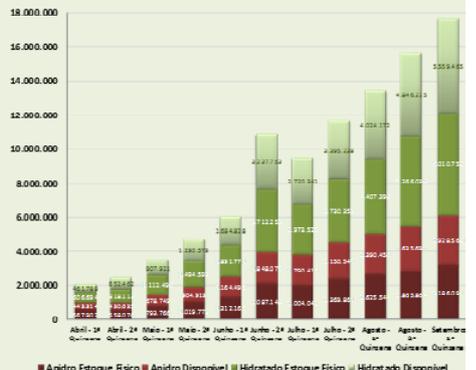
Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4369,0000	3,2410	0,07
Nordeste	310,0000	3,5100	1,13
Norte	5812,0000	3,7710	0,06
Sudeste	3106,0000	3,1860	0,10
Sul	4832,0000	3,3560	0,07

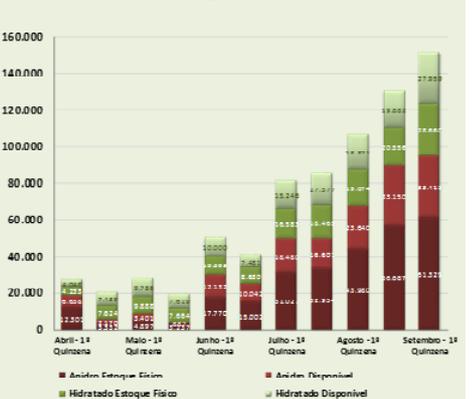
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9620	4,059	81,80
Alagoas	4,5740	3,639	79,56
Amapá	3,8280	-	-
Amazonas	4,7000	3,556	75,66
Bahia	4,5070	3,478	77,17
Ceará	4,6410	3,726	80,28
Distrito Federal	4,4090	3,524	79,93
Espírito Santo	4,5000	3,796	84,36
Goias	4,6270	3,234	69,89
Maranhão	4,4000	3,791	86,16
Mato Grosso	4,7210	3,135	66,41
Mato Grosso do Sul	4,5420	3,627	79,85
Minas Gerais	4,7730	3,356	70,31
Pará	4,6450	3,985	85,79
Paraíba	4,2240	3,131	74,12
Paraná	4,3190	3,280	75,94
Pernambuco	4,4530	3,475	78,04
Piauí	4,6420	3,627	78,13
Rio de Janeiro	5,0070	4,269	85,26
Rio Grande do Norte	4,6130	3,650	79,12
Rio Grande do Sul	4,6650	4,393	94,17
Rondônia	4,6410	3,879	83,58
Roraima	4,1820	3,905	93,38
Santa Catarina	4,3810	3,834	87,51
São Paulo	4,3630	3,057	70,07
Sergipe	4,6820	3,758	80,26
Tocantins	4,7470	3,862	81,36

Relação (%)

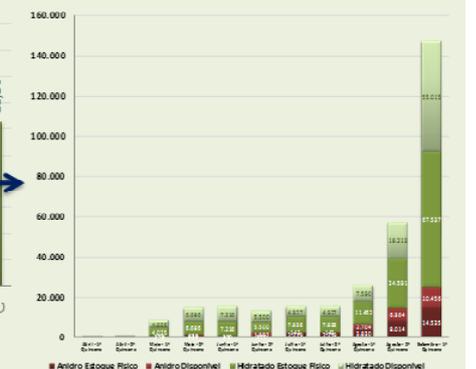
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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: Nordeste | 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)

