



Mercado em foco

**MERCADO MUNDIAL DE DIESEL E PERSPECTIVAS QUE
IMPACTAM A PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA BRASILEIRA**

Núcleo de Inteligência de Mercado

Edição 10 – setembro de 2022



INTRODUÇÃO



Mercado em foco CNA | setembro 2022

Questões estruturais vêm afetando o mercado global de diesel.

A redução do fornecimento pela Rússia, maior fornecedor da *commodity*, gera preocupações com o abastecimento dos combustíveis ao longo do segundo semestre, período tradicionalmente de maior consumo em função do plantio da nova safra no hemisfério sul e pela movimentação de cargas no final do ano.

A sequência de reajustes nos preços dos combustíveis e derivados do petróleo desencadeou uma série de consequências, entre elas, o aumento nos custos de produção agropecuária. No Brasil, o Distrito Federal e 21 estados reduziram o Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) incidente sobre os combustíveis como medida para segurar os preços.

Essa análise apresenta o cenário atual e perspectivas para o setor mundial e brasileiro de combustíveis para os últimos meses de 2022.

Entenda

Formação de preços de Diesel no Brasil

A Petrobras é responsável pela maior parte do valor do combustível (65%) no Brasil, o qual sofre influência de fatores externos como preços internacionais do petróleo e câmbio. Esse custo é resultado do preço de aquisição do petróleo, custo de transporte até a refinaria, custos de refino e o lucro operacional.

Em função disso, a crise energética em alguns países do globo e as incertezas no mercado de combustível impactam significativamente os preços no mercado nacional.

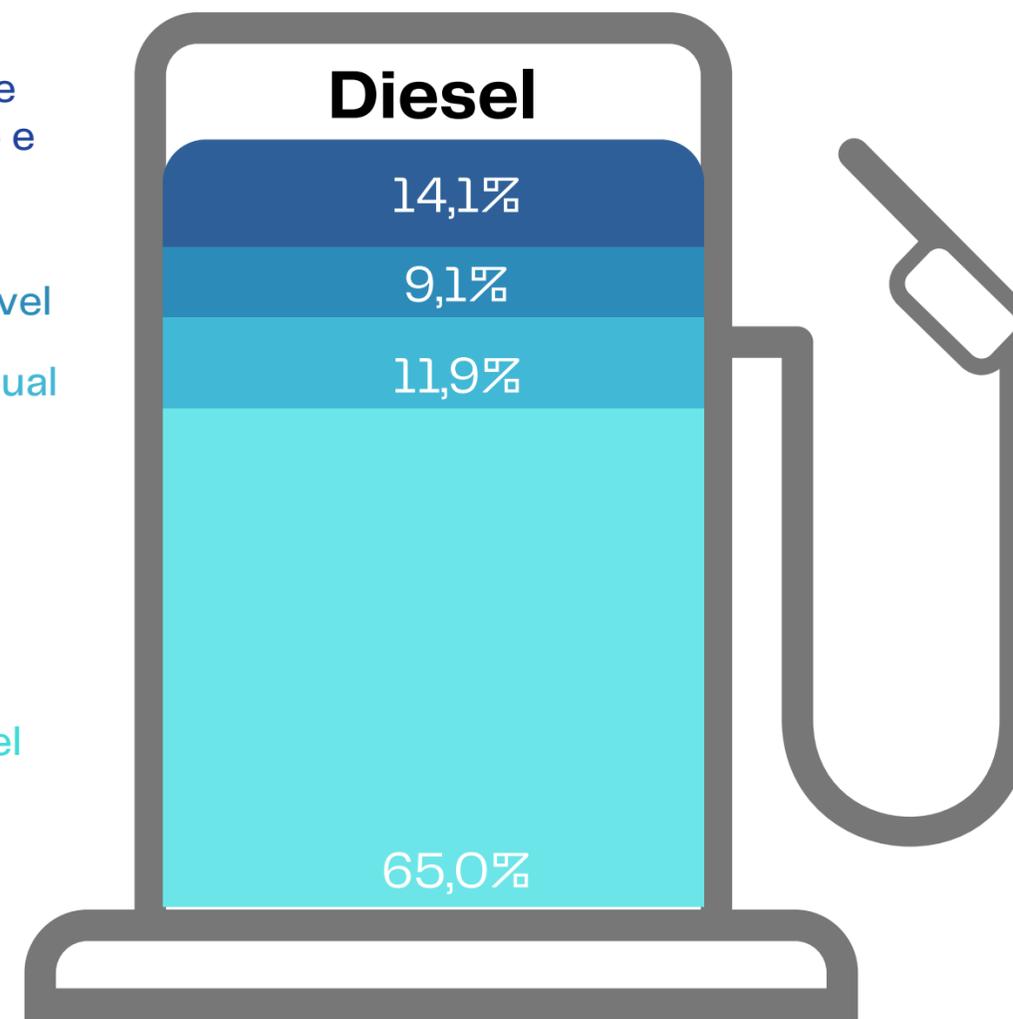
Mercado em foco CNA | setembro 2022

Margens de
Distribuição e
Revenda

Custo do
biocombustível

Tributo Estadual

Preço do
combustível
Petrobrás



Oferta e Demanda Mundial

Produção e Consumo de Combustíveis – milhões de barris por dia

A pandemia de Covid-19 impactou significativamente o mercado mundial de combustíveis. A partir de 2020, o consumo e a produção vêm sendo retomados, e ao final de 2022 devem alcançar os patamares pré pandemia.

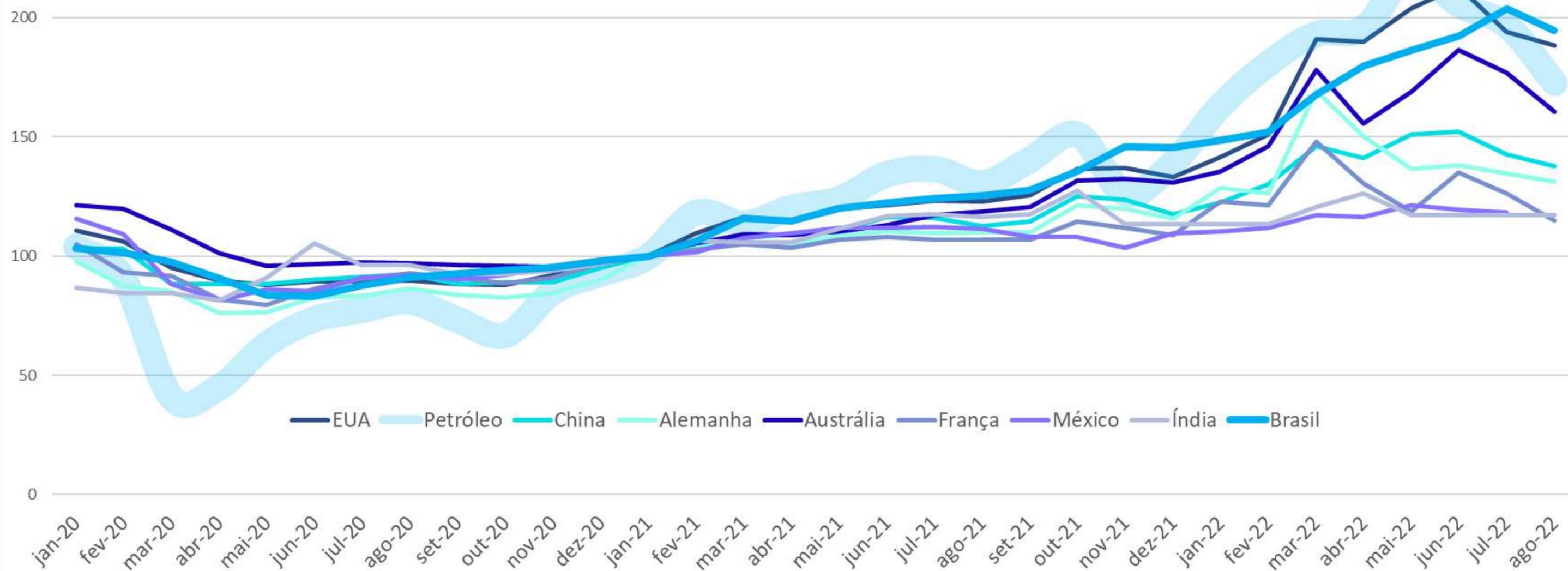


Mercado em foco CNA | setembro 2022

Preços pelo mundo

Antes dos conflitos na Ucrânia, a Europa importava da Rússia cerca de dois terços do petróleo bruto que refinava para produzir diesel. Após as sanções econômicas impostas a Moscou pelo Ocidente, a Europa passou a depender também dos Estados Unidos para grande parte desse combustível. Embora isso tenha evitado a escassez, o impacto nos preços foi notório, com preços de diesel atingindo recordes nos dois lados do Atlântico, seguindo o mercado de petróleo, conforme mostra o gráfico com a evolução dos preços de diesel e petróleo.

(índice, jan/21 = 100)



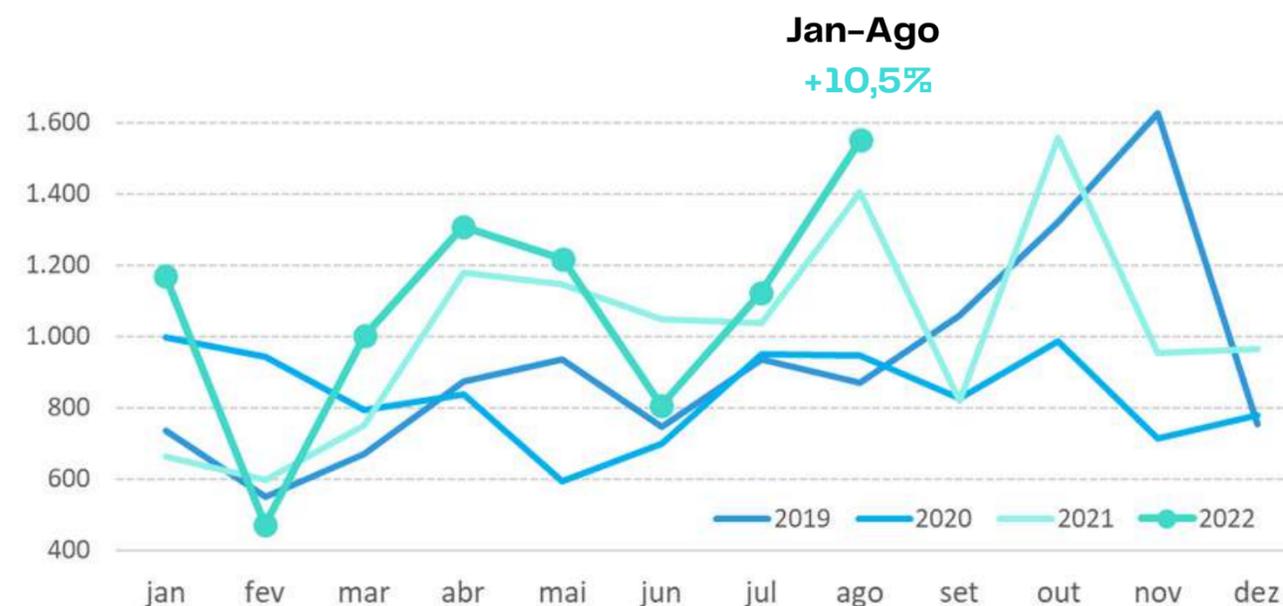
Oferta brasileira

Produção e Importação de Diesel

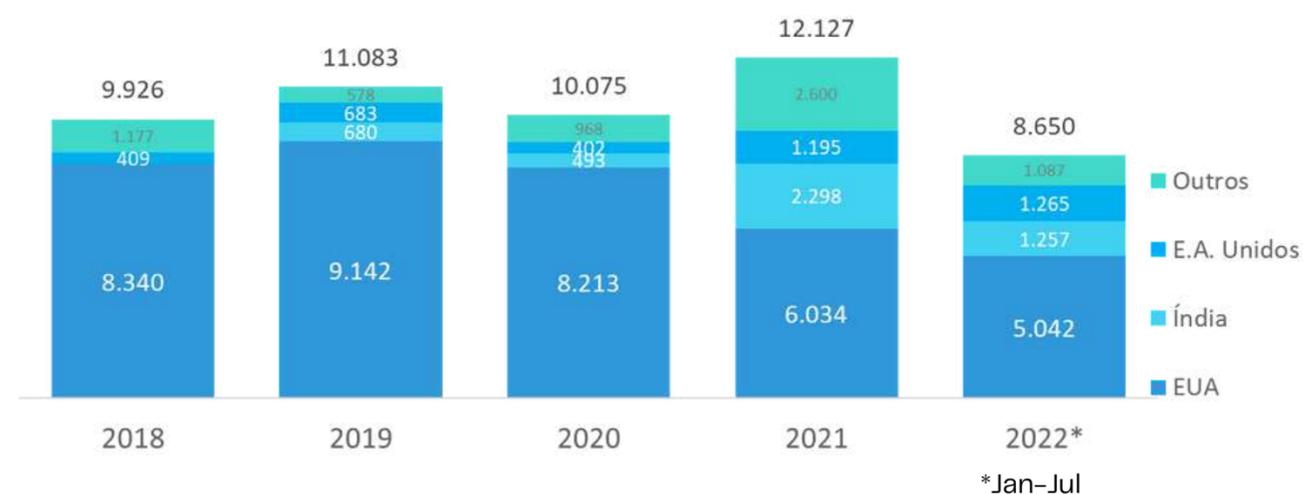
A participação do diesel vendido no país com origem estrangeira foi de 20% em 2021. Durante alguns meses de 2022, as importações brasileiras de diesel aumentaram para suprir a forte demanda doméstica, afastando os rumores de haver falta do combustível a partir de agosto no país, quando o consumo brasileiro aumenta puxado pela colheita e transporte da safra agrícola.

Isso ocorreu mesmo com preços mais apreciados em função do mercado ainda mais competitivo.

Mercado em foco CNA | setembro 2022



Importação brasileira de diesel dos principais fornecedores



Oferta brasileira

Produção de Biocombustível contribui para a redução das emissões de gases poluentes e descarbonização do planeta

Complementarmente à oferta de combustível fóssil, o Brasil tem grande diferencial quanto a produção e uso de combustível renovável. A Política Nacional de Biocombustíveis (RenovaBio) incentiva o uso de biocombustível, seja ele etanol ou biodiesel misturados aos combustíveis fósseis.

De acordo com o programa, Distribuidoras recebem metas individuais anuais de redução de emissões, de acordo com a participação no mercado de combustíveis fósseis.

No caso do Diesel, o Renovabio estabeleceu cronograma de evolução da mistura obrigatória de biodiesel, prevendo um ponto porcentual por ano até atingir a mistura de 15% em 2023.

A mistura é estratégica para o Brasil e garante menor uso do combustível fóssil.

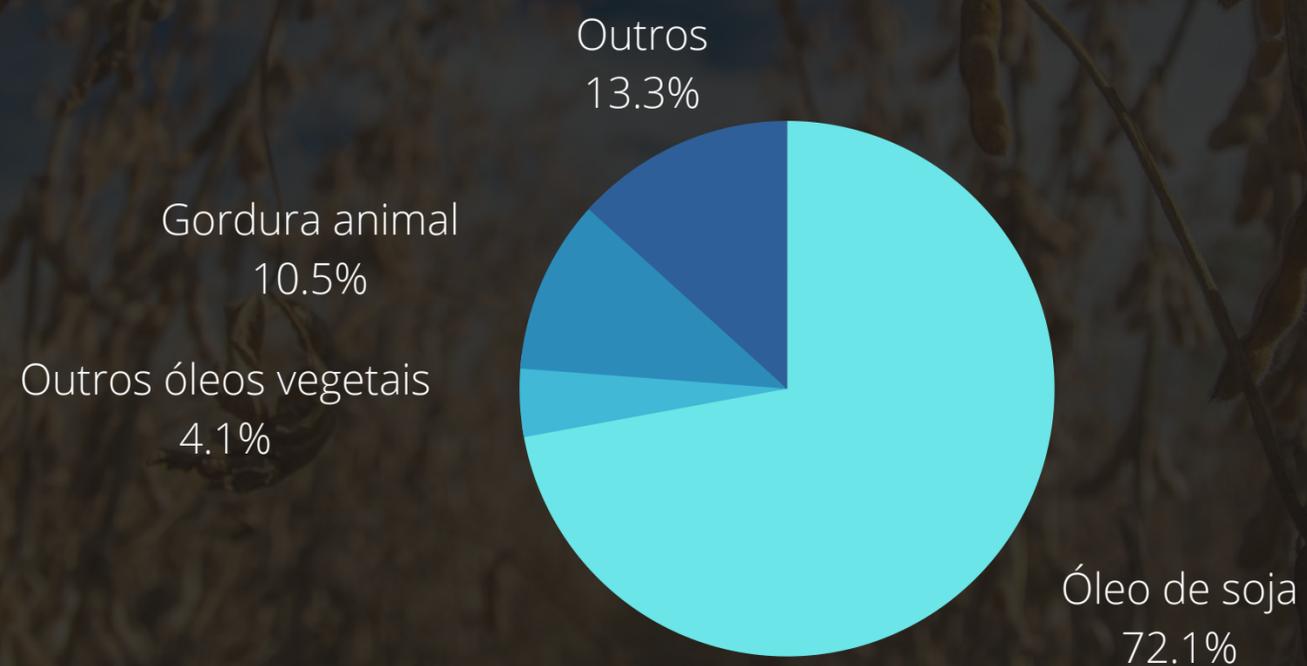
Mercado em foco CNA | setembro 2022



Produção de Biodiesel

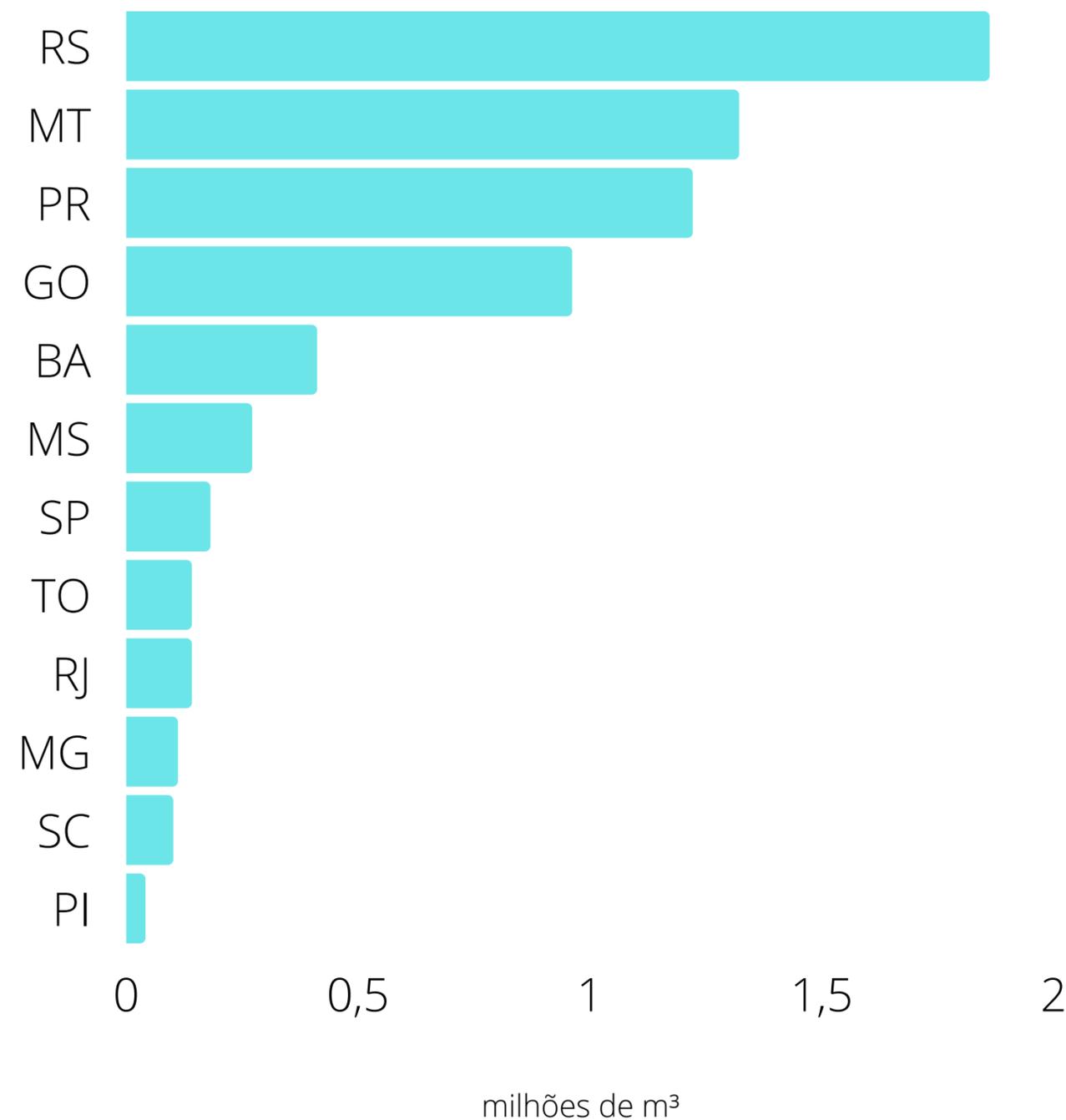
O Brasil é o 2º maior produtor de biodiesel do mundo, atrás apenas dos Estados Unidos. Nos últimos 5 anos (2017–2021) a produção do biocombustível expandiu em 61,2%.

A soja é a principal matéria-prima utilizada para produção de biocombustível.



Mercado em foco CNA | setembro 2022

Ranking produção de biodiesel por estado





De acordo com o cronograma do Renovabio para o biodiesel, em 2022 a mistura deveria estar em 14%.

Contudo, o Governo Federal estabeleceu em

10%

o percentual de biodiesel na mistura do diesel

Fonte: Petrobrás. Elaboração: CNA.

Entenda

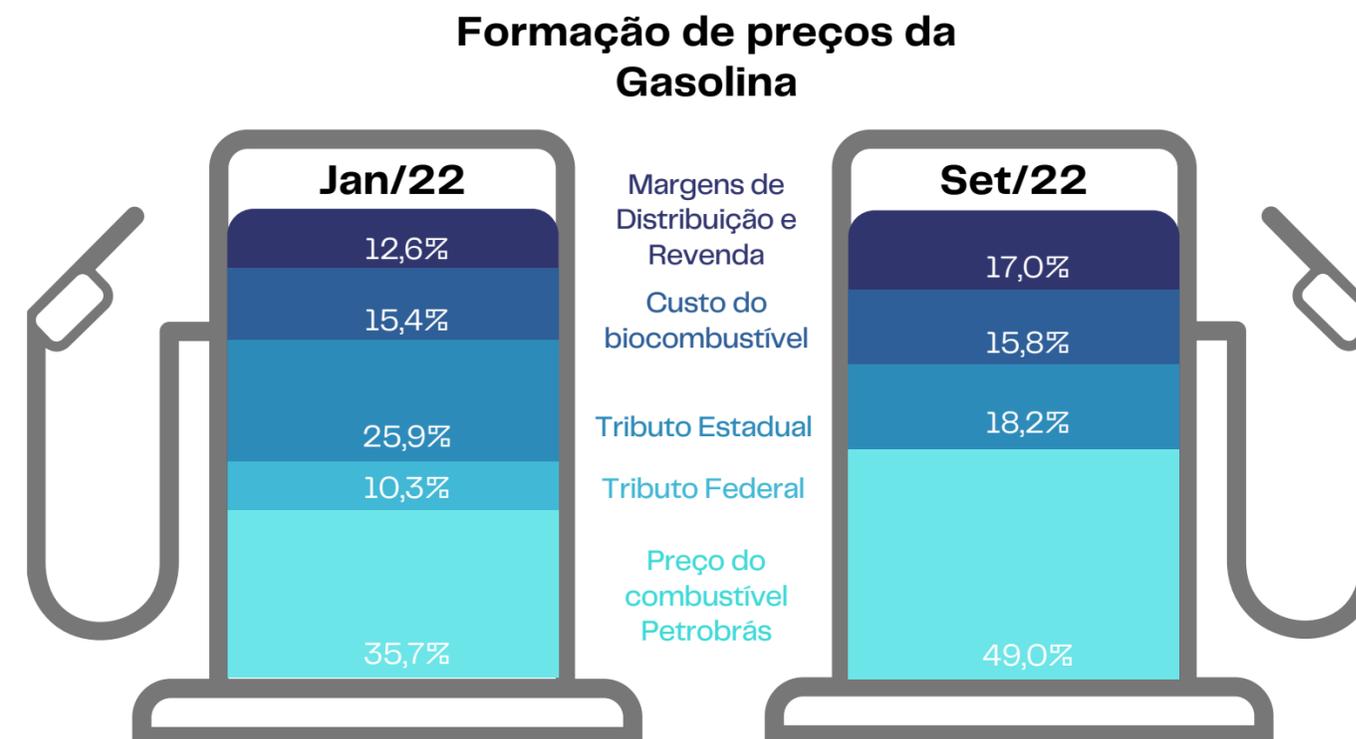
Como as políticas públicas para impedir altas expressivas de preços de combustíveis influenciaram a competitividade dos biocombustíveis

Diante dos desafios de oferta citados anteriormente, e após diversas altas nas refinarias anunciadas pela Petrobrás, algumas políticas tributárias foram implementadas visando impedir altas expressivas dos combustíveis no País.

A primeira delas foi fixar o teto do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) incidente sobre os combustíveis, exceto diesel, em até 17% ou 18%, por meio da Lei Complementar 194 de junho de 2022.

Essa Lei gerou resultados principalmente para a **Gasolina**, que tinha o ICMS entre 25 a 30% e passou para 17,7%. A participação de tributos na formação do preço da Gasolina, que agora está em 18,2%, superava 25%. Quanto ao **Etanol**, a incidência de ICMS era de 15,4% (média) e passou a 14,1%, reduzindo apenas 1,3 pontos percentuais.

Em seguida, em 14 de julho de 2022, foi publicada a Emenda Constitucional 123 que estabeleceu novos diferenciais de competitividade para os biocombustíveis, com foco no Etanol.



Preços de combustíveis

Diesel lidera a alta no Brasil

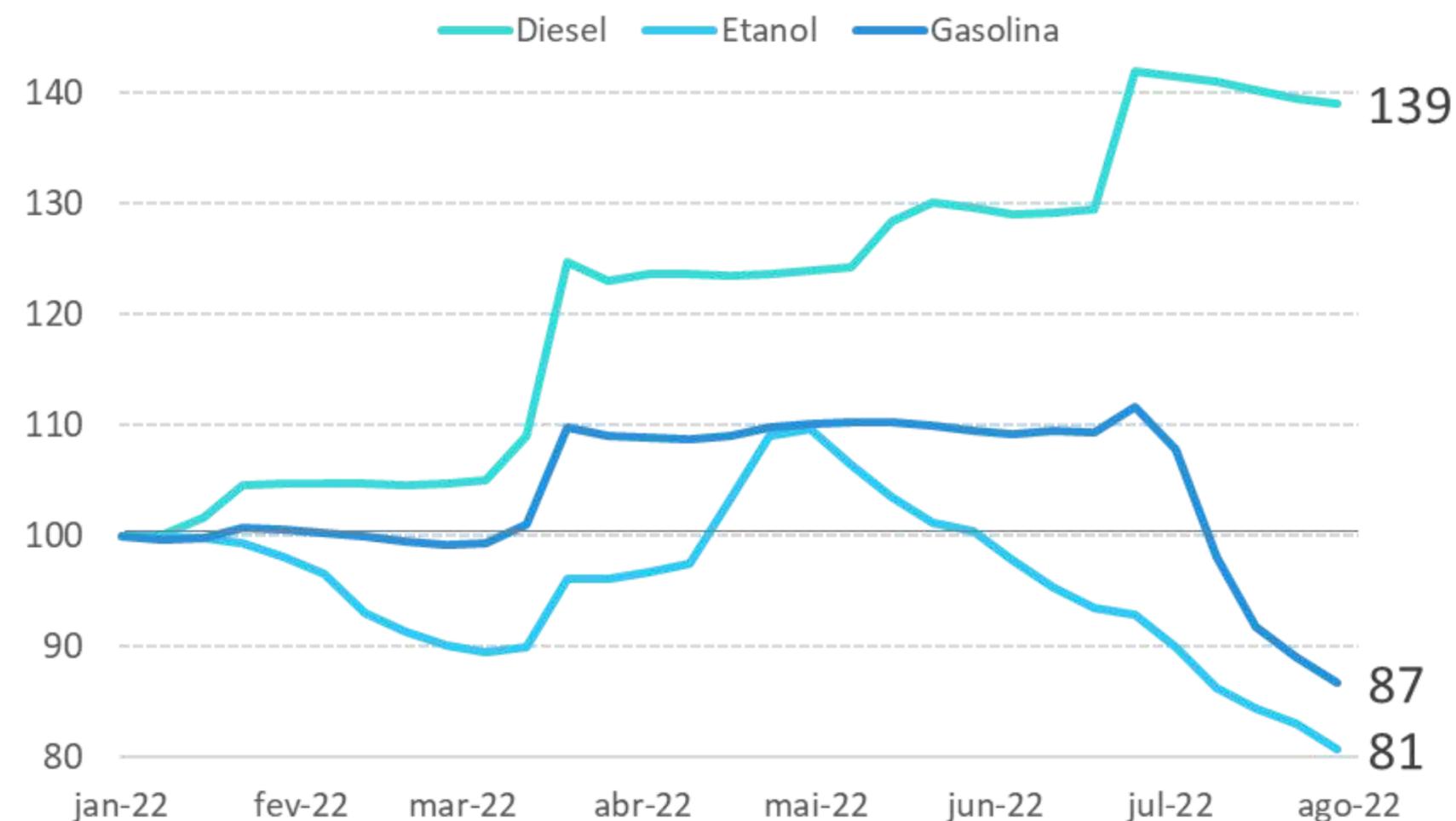
Diante do cenário global desafiador citado anteriormente, os preços de combustíveis seguiam em alta no primeiro semestre.

Respondendo à política tributária adotada, os preços da Gasolina começaram a cair a partir de junho de 2022. Reduções nos preços de Gasolina impõe reduções ainda maiores no preço do Etanol pela forte correlação, conforme observado no gráfico.

O cenário para o Diesel, porém, é contrário. As altas seguem acontecendo, e o preço no varejo, segundo a ANP, já é quase 40% mais alto do que o praticado no início de 2022.

Mercado em foco CNA | setembro 2022

Preços no varejo, ANP. Índice 100. jan/22 = 100.



Fonte: ANP. Elaboração: CNA.

Variação dos preços do Diesel

Além da elevação dos preços do diesel, eles podem apresentar uma diferença de mais de R\$ 2,00/L considerando os valores máximos e mínimos do diesel comercializado em alguns municípios. Essa diferença, que ocorre também em nível estadual, influencia os custos de produção ao final da safra.

Simulando o abastecimento do tanque de um trator de 100 cavalos em sete municípios de estados diferentes, nota-se a variação significativa em uma quinzena, podendo chegar a R\$ 154,00/tanque no caso do município gaúcho de Erechim.

Mercado em foco CNA | setembro 2022

ANP | Custo para encher o tanque de um trator de 100 cv em cada município ANP, segunda quinzena de agosto. Volume do tanque = 140 litros.



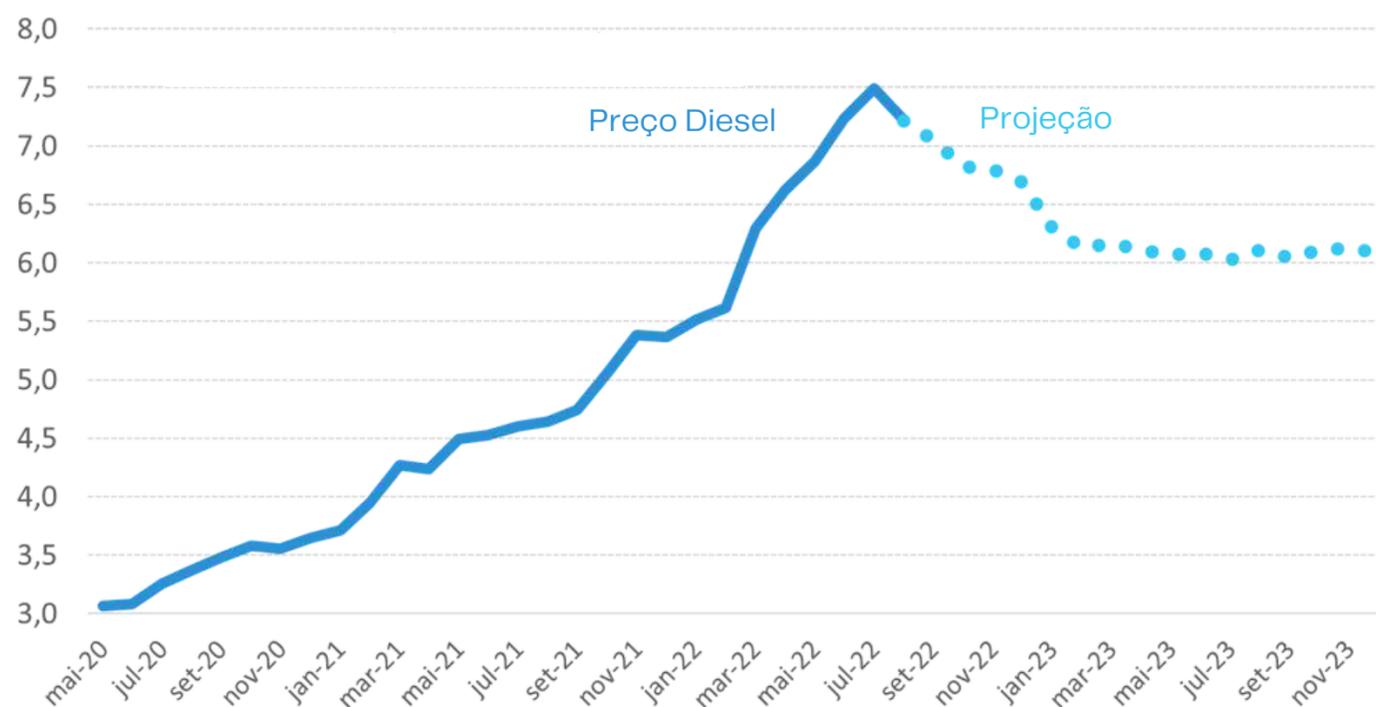
Fonte: Campo Futuro e ANP. Elaboração: CNA

Projeção do Preço do Diesel no varejo

Média Brasil, R\$/L

No curto e médio prazo, os impactos negativos aos preços devem ser sentidos por todos os setores. Segundo a projeção de preços da CNA, os preços do diesel devem se manter em patamares 35% a 45% mais altos que o do mesmo período do ano passado, mesmo com a queda observada a partir do início do segundo semestre de 2022.

Mercado em foco CNA | setembro 2022



Para a projeção, foi considerada média nacional de preço de diesel, com base em dados da ANP e incluindo indicadores como preço de petróleo, projeção de câmbio, crescimento da economia nacional entre outros.

Custos estimados com diesel

soja e milho

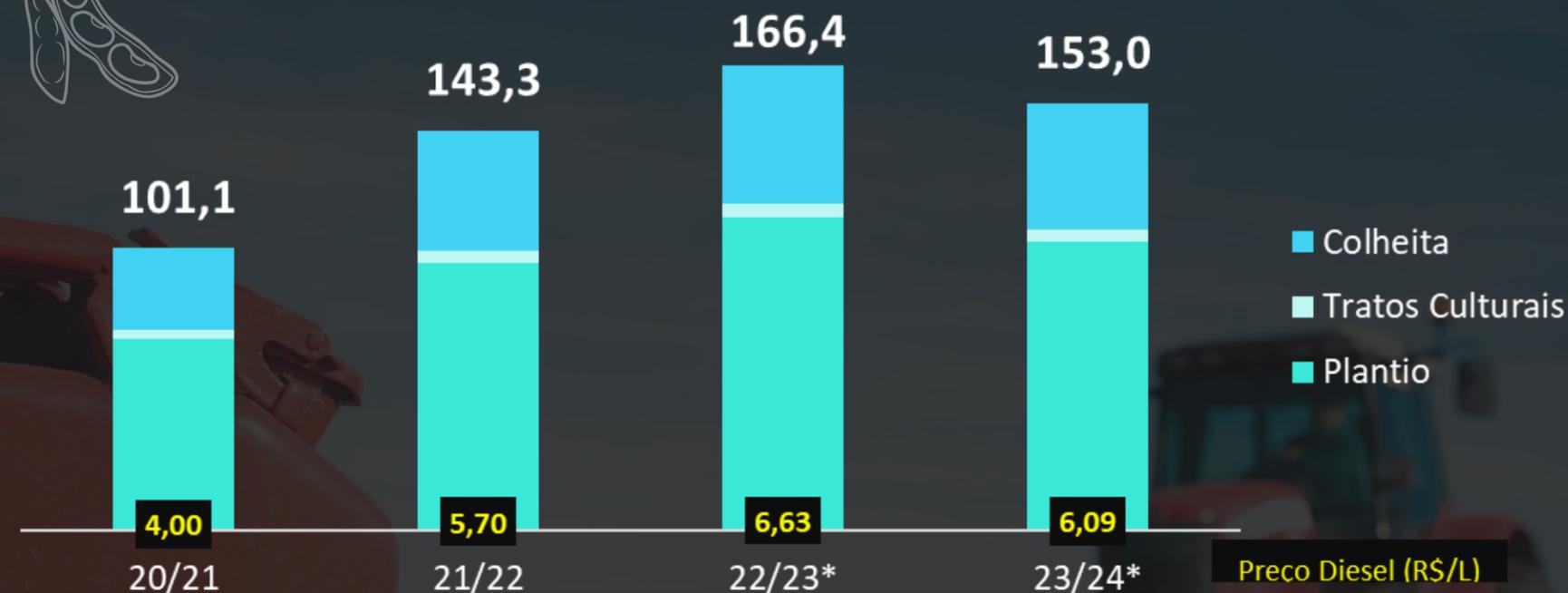
Considerando os valores médios de diesel projetados para cada safra, **os custos somente com o combustível** para as operações da soja em Sorriso-MT na temporada 2022/23 podem estar 16% maiores que os observados na safra 2021/22.

Com a tendência de queda nos preços para o próximos meses e com as operações acontecendo mais tarde, o milho 2ª safra, na mesma praça, poderá "escapar" um pouco da alta. Mesmo assim, a estimativa do valor gasto com o diesel indica um aumento de 7% em relação à última safra.

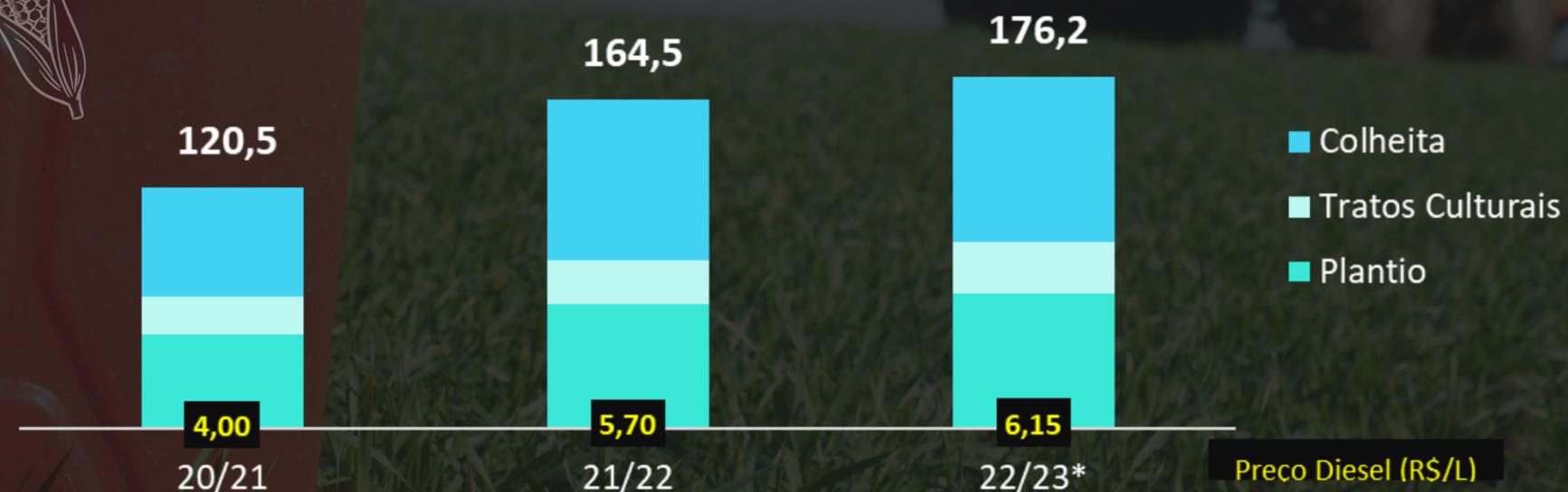
Mercado em foco CNA | setembro 2022



SOJA - Custos estimados com diesel por operação - R\$/ha



MILHO 2ª SAFRA - Custos estimados com diesel por operação - R\$/ha



Fonte: Campo Futuro e LCA. Praça: Sorriso/MT. Elaboração: CNA

Conclusão

Tendo em vista o atual cenário, medidas que possibilitem a redução dos custos às atividades agropecuárias são satisfatórias. Cabe uma avaliação das operações mecanizadas em campo e do que pode ser feito para melhoria dos rendimento das máquinas.

Os preços do biocombustível também se elevaram no último ano. Apesar disso, a produção de biodiesel e sua mistura ao combustível fóssil, assim como a adição do etanol na gasolina, são importantes e estratégicas para o Brasil. Qualquer desestímulo aos biocombustíveis pode comprometer o sucesso da política sustentável que o Brasil tem construído.

Por fim, políticas e iniciativas estruturantes que promovam a diversificação da matriz de transporte brasileira (intermodalidade), com ênfase nos modos ferroviário e hidroviário, contribuem para a redução dos custos logísticos.

Mercado em foco CNA | setembro 2022



EQUIPE

DIRETORIA TÉCNICA

Bruno Barcelos Lucchi - Diretor Técnico
Maciel Silva - Diretor Técnico Adjunto

NÚCLEO DE INTELIGÊNCIA DE MERCADO

Natália Fernandes - Coordenadora Técnica
Danyela Bonfim - Assessora Técnica
Emily Mourão - Assessora Técnica
Gustavo Vaz - Assessor Técnico
Larissa Mouro - Assessora Técnica
Lucas Martins de Araújo - Assessor Técnico
Rafael Bomfim - Assessor Técnico
Thiago Rodrigues - Assessor Técnico