



## I. FATOS RELEVANTES INTERNACIONAIS

Gráfico 1. Preços spot de petróleos (EIA)

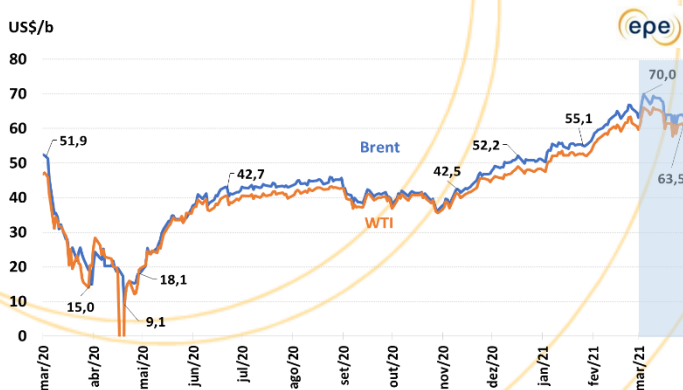
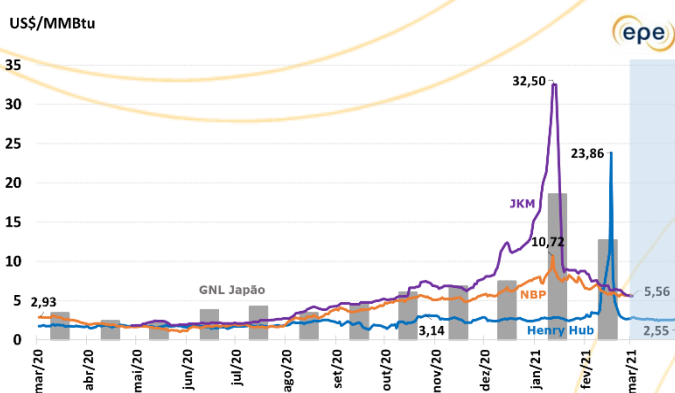


Gráfico 2. Preços spot de gás natural (EIA) (Platts) (Platts) (METI)



Nota: Constam no Gráfico 2 os preços do gás natural no Henry Hub até o dia 30 de março. Os preços do gás natural no NBP e do JKM foram consolidados até o dia 2 de março, e do GNL no Japão até o mês de fevereiro, em função de defasagem da informação disponível nas fontes consultadas.

### ● PREÇOS E EXPECTATIVAS COMERCIAIS

- **Preços de petróleo:** O petróleo tipo Brent foi alçado para US\$ 70/b no início do mês, impulsionado por ataques a instalações sauditas, pela disciplina financeira do *shale* nos EUA, e pela manutenção o nível de produção da Opep+ em abril, surpreendendo o mercado. Parte desse aumento foi devolvido com a suspensão temporária da aplicação de uma importante vacina e a extensão de *lockdowns* em diversos países europeus, além do aumento de casos de Covid-19 na Índia. Os preços tornaram a subir com a interrupção do Canal de Suez, mantendo-se um pouco acima de US\$ 60/b devido às expectativas que a Opep novamente não decida elevar sua produção depois da revisão para baixo da demanda. (Reuters) (Platts) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (World Oil) (Reuters) (Reuters) (Reuters)

- **Expectativas de preços de petróleo:** Pesquisa com os principais produtores dos EUA mostrou que, em média, esperam que o WTI termine o ano em US\$ 61/b, com 80% dos respondentes esperando preços entre US\$ 50 e US\$ 70/b. A Fitch elevou suas projeções do Brent de US\$ 58 e US\$ 56 para US\$ 64 e US\$ 63 em 2021 e 2022. A EIA também elevou suas projeções do Brent de US\$ 53 e US\$ 55 para US\$ 61 e US\$ 58,5 em 2021 e 2022. (Dallas Fed) (Rigzone) (EIA) (OGJ)
- **Preços de gás natural:** Com o término da temporada de demanda por calefação nos EUA, os preços do gás natural no Henry Hub caíram para uma média de US\$ 2,62/MMBtu, à medida que a retirada dos sítios de estocagem subterrânea diminuiu e a produção se estabilizou no país. Na Europa, o preço no NBP iniciou o mês valendo em média US\$ 5,66/MMBtu, com os níveis de estocagem de gás natural mais baixos do que o normal. (EIA) (Platts) (Platts) (Platts) (EIA) (Reuters) (EIA) (EIA) (Platts) (Reuters) (Platts) (AGSI+)
- **Preços de GNL:** A aproximação entre os preços europeus do gás natural e os preços *spot* asiáticos do gás natural liquefeito (GNL), bem como a redução das taxas de frete marítimo, favoreceram o envio de cargas dos EUA para a Europa. O JKM, que iniciou o mês valendo em média US\$ 5,57/MMBtu, subiu principalmente devido aos altos preços do gás natural na Europa, aos preços recordes do carbono e à interrupção de fornecimento da planta de GNL Sakhalin na Rússia. O bloqueio do Canal de Suez introduziu incerteza e volatilidade ao mercado de GNL, porém com potencial de impacto reduzido nos preços, uma vez que apenas pequenos volumes do combustível se movem para a Ásia através desta hidrovía e a demanda está em baixa temporada. Um movimento de alta foi percebido nos contratos para entrega em maio no nordeste asiático, avaliados em torno de US\$ 6,80/MMBtu. (Platts) (Reuters) (Platts) (Reuters) (Platts) (Reuters) (Platts) (Platts) (Platts) (Platts) (Platts) (Platts) (Reuters)
- **Expectativas de preços de gás natural:** A EIA projeta que os preços *spot* no Henry Hub atinjam em média US\$ 3,14/MMBtu em 2021 e US\$ 3,16/MMBtu em 2022, com o crescimento das exportações de GNL, juntamente com a produção de gás natural relativamente estável nos EUA. Nos próximos meses, os níveis de preços do gás natural na Europa deverão ser sustentados pela demanda mais forte, devido à necessidade de reposição significativa dos volumes armazenados em seus sítios de estocagem subterrânea para garantir o suficiente para o próximo inverno. (EIA) (Platts) (EIA) (Reuters) (Platts)

● **UPSTREAM - INTERNACIONAL**

- **EUA:** A atividade exploratória na Bacia do Permian começa a se recuperar, tendo aumentado 21% desde o começo de janeiro, puxada por produtores independentes. Exxon e Chevron, que no começo de 2020 foram responsáveis por 28% da atividade exploratória da região, agora representam somente 5%. Empresas listadas na bolsa têm sido pressionadas por seus investidores para mostrar mais disciplina financeira. Isso fez com que o número de sondas horizontais operadas por empresas privadas subisse para 50% em dezembro, frente a 40% no início de 2020. Apesar disso, petrolíferas listadas aumentaram os volumes emprestados nos mercados de crédito e na bolsa em todos os meses desde setembro, levantando US\$ 4,4 bilhões em fevereiro, valor acima da mediana mensal entre 2016 e 2020. Em março, ocorreu o primeiro IPO de uma empresa de *shale* em quatro anos, e empresas de petróleo já emitiram mais de US\$ 11 bilhões em novos títulos não-grau de investimento (*junk bonds*) nas primeiras dez semanas do ano. Esse aumento pode ser explicado pela redução das taxas de juros pagas por esses títulos, com o Bloomberg Barclays High Yield Energy Index caindo para 5,3% em fevereiro, menor valor desde 2014. A Chesapeake lançou títulos vencendo em 2029 e pagando 5,875%, metade do cupom pago pela empresa em uma emissão no fim de 2019. Além disso, o Permian é uma parte integral da estratégia de crescimento da produção de ExxonMobil e Chevron no médio prazo. Ademais, novas autorizações para atividades exploratórias voltaram a ser concedidas, com o número subindo de 16, nos primeiros dois meses, para 200, nas duas primeiras semanas de março. Apesar de o emprego no setor de óleo e gás dos EUA ter voltado a aumentar pela primeira vez em 7 meses, a maioria das empresas petrolíferas dos EUA, em resposta a uma pesquisa do Dallas Fed, afirmaram que o número de empregados deve se manter estável, ou aumentar ligeiramente até final de 2021, e que 60% se preocupam com novas regulações federais sobre suas atividades. ([Reuters](#)) ([World Oil](#)) ([EIA](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Argus](#)) ([World Oil](#)) ([Dallas Fed](#))
- **México:** A Pemex anunciou a descoberta de um campo *onshore* com potencial de 1,2 bilhão boe no estado de Tabasco. O complexo pode produzir 289 mil b/d de petróleo ainda em 2021, chegando a 323 mil b/d em 2023. Para auxiliar a estatal, o governo mexicano anunciou que fará os pagamentos das amortizações da dívida da empresa que vencem em 2021. ([Platts](#)) ([Reuters](#))
- **Guiana:** A ExxonMobil está aumentando sua atividade exploratória no país, com a 5ª sonda tendo chegado em fevereiro, e a 6ª esperada para abril. A empresa pretende completar dez projetos exploratórios em Stabroek e Canje em 2021. A petrolífera teve sucesso em 18 dos 22 poços perfurados desde 2015, e o custo unitário de seus projetos flutua entre US\$ 25 e US\$ 35/b. A fabricação do terceiro FPSO que operará no país não atrasou com a pandemia e deve zarpar de Singapura ao final de 2022, e o projeto da quarta FPSO deve ser submetido ao governo para análise ao final de 2021. ([Petroleum Economist](#)) ([Rystad](#))
- **Venezuela:** As exportações da Venezuela de petróleo e óleo combustível para a Ásia aumentaram novamente em fevereiro, apesar do endurecimento das sanções pelos EUA, que multaram mais *tradings* que estavam negociando o petróleo venezuelano em fevereiro. A Rússia, responsável por parcela significativa das exportações do país, enviou uma delegação para renovar as relações bilaterais entre ambos. No entanto, ao final do mês o gasoduto PIGP II necessitou ter sua capacidade reduzida a 20% depois de uma explosão. 20% da produção de gás natural do país foi interrompida, e a produção de petróleo também poderá ser afetada pela explosão. Na parte regulatória, o governo anunciou que o Congresso está considerando reformas no marco regulatório do setor petrolífero, que podem voltar a permitir a atuação de empresas privadas sem a participação da estatal PDVSA. ([Reuters](#)) ([World Oil](#)) ([Argus](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#))
- **Argentina:** A estatal YPF investirá US\$ 1,5 bilhão para impulsionar a produção de petróleo e gás nas formações de *shale* em Vaca Muerta. A expectativa é que a produção de petróleo cresça 56% e a de gás, 70%, em comparação com níveis de 2020. ([Platts](#))
- **Noruega:** A Equinor e parceiras realizaram a maior descoberta de 2021 na plataforma continental norueguesa, estimando 75-120 milhões boe recuperáveis. ([Rigzone](#))
- **Arábia Saudita:** A Saudi Aramco reduziu seu *capex* para 2021 dos US\$ 40-45 bilhões, inicialmente anunciados, para US\$ 35 bilhões. O aumento em relação aos US\$ 27 bilhões gastos em 2020 será investido principalmente no *upstream*, para aumentar a capacidade da estatal dos atuais 12 milhões para 13 milhões b/d em 2025. ([MEES](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#))
- **Libia:** Depois de sete anos de conflito, o país voltou a ter um governo interino unificado, com eleições marcadas para dezembro. O fim das hostilidades possibilitou que a estatal NOC aumentasse suas perspectivas para a produção petrolífera, que deve subir de 1,3 milhão para 1,45 milhão b/d no final de 2021, 1,6 milhão até 2023 e 2,1 milhões até 2025. ([Rigzone](#)) ([Platts](#))
- **Irã:** As exportações iranianas aumentaram substancialmente em março, mesmo diante da manutenção das sanções. As importações chinesas indiretas de petróleo podem ter alcançado 900 mil b/d em março, acima dos 550 mil b/d nos dois primeiros meses do ano, e valor superior ao recorde diário de 790 mil b/d estabelecido em abril de 2019. Refinadores indianos anunciaram estarem em conversas para voltar a comprar petróleo iraniano assim que as sanções forem levantadas pelos EUA. Projetos de expansão com capacidade de 250 mil b/d estão sendo desenvolvidos no Irã para que o patamar de produção pré-sanções possa ser alcançado rapidamente. ([Reuters](#)) ([World Oil](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([MEES](#))
- **Iraque:** O país entrou em acordo com a Total para o investimento de US\$ 7 bilhões na construção de quatro grandes projetos de energia, incluindo duas plantas de processamento de gás natural, o desenvolvimento da produção e aproveitamento de gás natural do campo de Ratawi e uma usina de energia solar, visando eliminar a dependência de importação de energia do Irã. ([MEES](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Opep:** Em reunião no começo de março, a Opep+ decidiu manter sua produção de abril praticamente estável, revendo o aumento previamente combinado entre seus membros, e surpreendendo o mercado. A Arábia Saudita está pressionando para que a produção não se eleve antes que haja evidências concretas de uma recuperação da demanda, e anunciou que reverterá seu corte adicional de 1 milhão b/d de forma gradual. A Rússia, que demonstrou preocupação com um aumento de produção de países não-Opep, foi autorizada a aumentar sua produção de abril em 130 mil b/d. ([World Oil](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([Rigzone](#)) ([Argus](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([MEES](#))

● **MIDSTREAM E DOWNSTREAM - INTERNACIONAL**

- **EUA:** A PennEast Pipeline informou que pretende iniciar em 2022 a operação da primeira fase de seu gasoduto interestadual de 193 km, de custo de quase US\$ 1 bilhão, após ter recebido autorização pela FERC de seu pedido de prorrogação de prazo, e tem intenção de completar a segunda fase em 2024. Além disso, o projeto de expansão do gasoduto East Lateral Xpress, da Columbia Gulf Transmission, recebeu aprovação de órgãos ambientais do país, com recomendações mitigatórias. Com esta expansão, o gasoduto permitirá o serviço de transporte firme de até 20,5 milhões m<sup>3</sup>/d de gás natural às instalações do projeto do terminal Plaquemines LNG, na Louisiana, de capacidade de 20 Mtpa. ([Reuters](#)) ([PennEast](#)) ([PennEast](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
  - **EUA:** A NextDecade Corp informou que a Oxy Low Carbon Ventures irá capturar CO<sub>2</sub> de sua planta proposta de exportação Rio Grande LNG, de 27 Mtpa, no Texas, e armazená-lo em formação geológica. A empresa prevê atingir a decisão final de investimento (FID, em inglês) em 2021 e, logo após, iniciar o projeto de redução de emissões. Já o projeto de uma planta de 6,5 Mtpa da Annova LNG, também no Texas, foi descontinuado, em função de mudanças no mercado global de GNL. Ambos os projetos foram contestados por grupos ambientais. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#))
  - **Argentina:** Como resultado da primeira de várias licitações planejadas para o suprimento de GNL nos meses de inverno, a estatal leasa recebeu ofertas de 14 empresas para fornecer 24 cargas do combustível. As cargas serão entregues no terminal de Escobar, em Buenos Aires, de capacidade de 3,8 Mtpa, a um preço médio de US\$ 6,50/MMBtu. O país, detentor de recursos abundantes de *shale gas*, está recorrendo mais à importação de GNL neste ano, à medida que a produção doméstica de gás natural e as importações de gasodutos da Bolívia diminuem. ([Argus](#)) ([Platts](#))
  - **Europa:** Dados do *Gas Infrastructure Europe* indicaram que os níveis de gás natural nos sítios de estocagem subterrânea europeus estão mais baixos do que o normal ao final do inverno. A redução da oferta de GNL para a Europa em meio à onda de frio no continente no primeiro trimestre do ano aumentou as retiradas de gás natural destas infraestruturas. O inventário dos sítios de estocagem europeus encerrou o mês com 30% da capacidade total, em comparação com 53% na mesma época em 2020 e 74% no início deste ano. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([AGSI+](#))
  - **Itália:** A Snam assinou um acordo com a SIAD para o desenvolvimento de plantas de GNL de pequeno e médio porte para terceiros, possibilitando redução de custos em cerca de 30%. O objetivo deste projeto é ajudar a desenvolver uma cadeia de abastecimento para o uso de GNL como combustível para caminhões, principalmente. A Snam informou que está previsto o lançamento de um projeto piloto de 50 mil t/a de GNL no sul do país, ainda em 2021. ([Reuters](#))
  - **China:** O GNL Outlook 2021, publicado pela Shell, indicou que o percentual da capacidade de estocagem subterrânea de gás natural em relação à demanda anual em 2020 foi de 7% na China, em comparação com 18% no Japão e 25% em toda a Europa. Esse teor relativamente pequeno do país reduziu sua flexibilidade em períodos de aumento repentino na demanda, como aconteceu nos meses de dezembro, janeiro e fevereiro. O país planeja triplicar esta capacidade de estocagem para mais de 40 bilhões m<sup>3</sup> até 2030. ([Reuters](#)) ([Shell](#))
  - **Índia:** A estatal Hindustan Petroleum Corp. Ltd. adquiriu participação de 50% em um projeto de terminal de GNL, que está sendo construído pela *joint venture* HPCL Shapoorji Energy Private Ltd. O terminal de GNL, de capacidade de 5 Mtpa, e localizado na cidade de Chhara, em Gujarat, deve ser concluído até o final de 2022 a um custo de US\$ 585 milhões, sendo expansível para 10 Mtpa. ([Platts](#))
  - **Singapura:** Foi realizada no país a primeira operação asiática de abastecimento de *bunker* de GNL de um navio, FueLNG Bellina, para um navio porta-contêiner, CMA CGM Scandola. A operação de *bunkering* de 3,1 mil t de GNL também foi a primeira na Ásia a ocorrer simultaneamente ao carregamento e descarregamento de contêineres, o que permite tempos de permanência mais curtos no porto. ([Reuters](#))
  - **Austrália:** A Santos emitiu FID para o projeto Barossa Darwin LNG, de 3,7 Mtpa, em Northern Territory. É o primeiro FID de um projeto de exportação de GNL em 2021, e é considerado o maior investimento no setor de petróleo e gás do país desde 2012, sendo orçado em US\$ 3,6 bilhões. O primeiro gás de alimentação para o projeto Barossa está programado para o primeiro semestre de 2025. ([Platts](#)) ([Europétrole](#))
- **MERCADO E GEOPOLÍTICA**
- **EUA:** O país anunciou um novo plano econômico chamado “*American Jobs Plan*” de US\$ 2 trilhões, visando estimular a economia e se contrapor à ascensão da China. O plano deve se concentrar em infraestrutura e em projetos para mitigar as mudanças climáticas, como a construção de infraestrutura de carregamento de veículos elétricos. Ele complementa o plano de alívio de US\$ 1,9 bilhão (*American Rescue Plan*), recentemente aprovado pelo Congresso e sancionado pelo presidente. O imposto pago por corporações pode ser aumentado de 21% para 28% para financiar o plano. Além disso, o governo também anunciou que tornará todo adulto nos EUA elegível para tomar a vacina até 1º de maio, com intuito de que o país possa voltar a algum grau de normalidade até 4 de julho. ([Reuters](#)) ([Argus](#)) ([White House](#)) ([White House](#)) ([Valor](#))
  - **EUA/Rússia:** Os EUA se juntaram à União Europeia condenando a Rússia pelo envenenamento e posterior aprisionamento de uma figura da oposição, Aleksey Navalny, impondo mais sanções pelo uso de armas biológicas. Os EUA também reforçaram seu comprometimento de sancionar todas as entidades envolvidas na construção do gasoduto Nord Stream 2 entre a Rússia e a Alemanha. Apesar disso, um segundo navio lançador de dutos iniciou seus trabalhos no começo de março, e a Gazprom informou que as obras do gasoduto terminariam até o final do ano com ou sem sanções. ([State](#)) ([Valor](#)) ([DOJ](#)) ([State](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#))
  - **EUA/China:** Os EUA impuseram limites de importação para fornecedores da Huawei, limitando sua capacidade de atender o mercado americano de 5G. O Tesouro dos EUA também impôs sanções a representantes chineses envolvidos com os abusos cometidos contra a minoria étnica uyghur na região de Xinjiang. ([Bloomberg](#)) ([Treasury](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#))
  - **Israel/Grécia/Itália/Chipre:** A Israel Natural Gas Lines Company e a empresa greco-italiana IGI Poseidon assinaram um acordo para conectar o sistema de gás natural israelense ao gasoduto planejado Eastmed, de 1.900 km e capacidade de 27 milhões m<sup>3</sup>/d. Grécia, Chipre e Israel pretendem chegar a uma decisão final de



- investimento do Eastmed até 2022 e concluir o gasoduto de US\$ 7,14 bilhões até 2025. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Egito:** A planta de GNL Damietta, de capacidade de 5 Mtpa, exportou sua primeira carga de GNL para a Europa, no terminal Zeebrugge, desde que retomou suas operações no final de fevereiro. A planta proporcionará ao país outra opção de exportação de gás natural, aproveitando ao máximo o excedente de gás natural obtido através da produção do campo de Zohr e as importações de Israel. ([Platts](#))
  - **Arábia Saudita:** Instalações da Saudi Aramco em Ras Tanura, Riyadh, Yanbu, Jazan e Rabigh sofreram ataques de drones e mísseis balísticos nos dias 4, 7, 19 e 25 de março. Os ataques foram reivindicados pelos Houthis, grupo rebelde iemenita. A Arábia Saudita solicitou a ajuda dos Estados Unidos para defesa. ([Platts](#)) ([Bloomberg](#)) ([Reuters](#))
  - **Catar:** A Qatar Petroleum lançou uma licitação para o fretamento de navios de GNL, a fim de lidar com suas necessidades futuras de transporte do combustível. A licitação pretende cobrir principalmente a expansão da capacidade do projeto do North Field, no qual a empresa planeja aumentar sua produção em 64% em duas fases. Há expectativa de aumento da sua capacidade de produção de GNL no Golfo Pérsico dos 77 Mtpa atuais para 126 Mtpa até 2027. A empresa também firmou um contrato de compra e venda de GNL com a Sinopec para o fornecimento de 2 Mtpa para a China durante 10 anos. Os embarques começarão em janeiro de 2022 e serão entregues aos terminais da Sinopec no país. ([Argus Media](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#))
  - **Irã/China:** Ambos países assinaram um acordo de cooperação estratégica de 25 anos. O acordo não traz detalhes, mas um memorando difundido a alguns meses falava de investimentos chineses de até US\$ 400 bilhões, especialmente em infraestrutura energética, em troca da compra de petróleo com descontos frente aos preços internacionais. ([Diplomat](#)) ([Político](#))
  - **Índia/Arábia Saudita:** O Ministério de Petróleo indiano pediu que as refinarias acelerassem a diversificação geográfica do petróleo importado pelo país, cortando sua dependência do Oriente Médio, depois que a Opep+ decidiu não aumentar sua produção no começo de março. As importações da Arábia Saudita caíram para 580 mil b/d no primeiro trimestre, menor valor desde 2011. O processamento de petróleo por refinarias atingiu seu menor patamar em quatro meses, em fevereiro, devido à queda de demanda nacional, possivelmente provocada pela nova imposição de restrições à mobilidade. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([MEES](#))
  - **Índia:** O país manteve o início da vigência de normas mais restritas sobre emissões de novos veículos (CAFE) em abril de 2022. As regras pretendem incentivar investimentos pelas montadoras em eficiência energética, e/ou novas fontes de energia mais limpas como eletricidade, biocombustíveis e gás natural. Montadoras estavam tentando postergar a entrada em vigor dos novos limites, que reduzem as emissões de CO<sub>2</sub> em veículos leves novos para 113 g/km, depois de o governo já ter diminuído o limite para 130 g/km em 2017. Além disso, o país aprovou a comercialização de Etanol hidratado (E-100) por postos de gasolina. ([Reuters](#)) ([DNA](#))
  - **China:** O Congresso chinês aprovou o 14º Plano Quinquenal (FYP-14). Apesar de novamente se comprometer com pico de emissões de carbono antes de 2030 e a neutralidade de carbono da economia em 2060, o foco do plano é a continuidade de antigas políticas, que focam na eficiência e segurança energética. ([Reuters](#)) ([Petroleum Economist](#))
  - **China:** A ENN LNG Pte Ltd, uma unidade da ENN Group, lançou uma licitação buscando entre 0,5 e 1 Mtpa de GNL por 10 anos, com início em 2022. Com isso, o terminal de importação de GNL da empresa, localizado em Zhoushan, na província de Zhejiang, aumentará a capacidade inicial projetada de 3 Mtpa para 5 Mtpa. ([Reuters](#)) ([GEM](#))
  - **Japão:** O governo metropolitano de Tóquio decidiu suspender a taxa de entrada para navios movidos a GNL e hidrogênio, assim como para navios de abastecimento de GNL, nos portos de Tóquio, Yokohama e Kawasaki. A isenção de taxa é considerada um incentivo para expandir o uso de combustíveis marítimos alternativos e está prevista para permanecer em vigor por cinco anos. A medida está alinhada com a estratégia da expansão do uso de hidrogênio como combustível no país, em direção à meta de descarbonização até 2050. A demanda de hidrogênio do país está prevista para atingir 3 Mtpa em 2030 e aumentar para 20 Mtpa até 2050 para geração de energia, transporte terrestre e marítimo e possivelmente produção de aço. ([Argus Media](#))
  - **Coreia do Sul:** O SK Holdings informou que a empresa SK E&S vai investir US\$ 4,7 bilhões para construir uma planta de produção de 250 mil t/a de hidrogênio, até 2025, a partir de GNL, com captura e armazenamento de CO<sub>2</sub>. ([Reuters](#)) ([GreenCarCongress](#))
  - **Austrália:** A Woodside Energy e a trader Trafigura negociaram a primeira carga mundial de condensado, com compensação de carbono do mundo, que foi carregada a partir do terminal australiano Pluto LNG. As emissões de CO<sub>2</sub> equivalente geradas na produção, armazenamento e transporte da carga de 650 mil barris serão calculadas em conjunto por ambas as empresas. ([Platts](#)) ([Trafigura](#))
  - **Canal de Suez:** A via ficou seis dias bloqueada devido ao encalhamento de um navio no canal. A passagem é responsável por quase 20% do comércio marítimo internacional, provocando uma fila de mais de 400 navios. A incerteza acerca do prazo para a liberação da via, com estimativas de que a paralisação poderia durar semanas, elevou os preços de *commodities* globais. 18 navios metaneiros foram afetados, causando preocupações com o abastecimento na Ásia. ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
  - **Demanda futura asiática de gás natural e GNL:** Segundo a Cheniere LNG e a JOGMEC, a região da Ásia-Pacífico será um impulsionador da demanda mundial de GNL. Segundo o plano quinquenal de eletrificação da China (2021-2025), o país pretende aumentar a participação da geração elétrica das suas usinas de ciclo combinado a gás natural de 8% para 15% em 5 anos. O país também deve estabelecer um novo recorde de demanda de gás natural em 2021, com expectativa de atingir até 1,2 bilhão m<sup>3</sup>/d em 2025. Neste contexto, estabeleceu metas para a expansão de gastos com infraestrutura de gás natural entre 2021 e 2025. Estas projeções representam sinais positivos para adição de nova capacidade de liquefação nos terminais de liquefação dos EUA. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([IHS Markit](#)) ([Platts](#)) ([Cheniere](#))
  - **Comercialização de cargas de GNL neutro em carbono:** A Gazprom entregou a primeira carga de GNL neutro em carbono da Europa para a Shell no terminal Dragon, no País de Gales. As empresas compensaram juntas as emissões da carga, de 76,8 mil t de GNL, utilizando créditos de carbono. Já a Mitsui informou que entregará

uma carga de 64 mil t de GNL neutro em carbono para a Hokkaido Gas sob um contrato já existente. Os créditos de carbono da Mitsui serão fornecidos à Hokkaido Gas para compensar as emissões de CO<sub>2</sub>, que foram estimadas em 210 mil t. A Repsol abasteceu no porto espanhol de Cartagena o tanque de um navio sueco com 420 m<sup>3</sup> de *bunker* de GNL com compensação de emissões através da compra de créditos de carbono. Vale ressaltar que a Tokyo Gas e 14 empresas japonesas de diferentes setores estabeleceram a Carbon-neutral LNG Buyers Alliance para promover o uso de GNL neutro em carbono. ([Argus](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#)) ([NgvJournal](#))

- **Navios movidos a GNL:** A Samsung Heavy Industries (SHI) anunciou que recebeu uma nova ordem para fabricação de 5 navios porta-contêineres com capacidade de 15 mil TEUs (unidade equivalente a um contêiner de 20 pés) movidos a GNL. Dos 19 navios encomendados em 2021, 14 foram de navios movidos a GNL. A Shell assinou acordos com três estaleiros para a construção de dez VLCCs duplo combustível óleo e GNL, a serem afretados por sete anos, com as entregas começando em 2022. ([Korea IT Times](#)) ([Maritime](#))
- **Fábricas de bateria:** A Volkswagen anunciou planos para a construção de seis fábricas de baterias na Europa com capacidade de produção coletiva de 240 GWh/ano. ([Reuters](#))
- **Produção industrial mundial e super ciclo de commodities:** Índices de atividade manufatureira atingiram valores recordes em diversas regiões do mundo em fevereiro, especialmente nos EUA e na Europa. Apesar disso, a produção não tem conseguido acompanhar

o consumo, amplificado por pacotes de estímulos econômicos globais, reduzindo estoques, e causando faltas de certos insumos, causando pressões inflacionárias. Essa inflação dos insumos industriais é, por sua vez, exacerbada por uma falta de contêineres. A alta demanda, em um momento em que a oferta ainda é afetada por restrições relacionadas à Covid, tem provocado um aumento dos preços de diversas *commodities*, o que pode indicar um super-ciclo de *commodities*. Para a Agência Internacional de Energia (IEA), os elevados estoques, a alta capacidade ociosa da oferta, a relativa elasticidade da oferta de curto prazo do *shale*, e a incerteza sobre um crescimento sustentado da demanda por petróleo não parecem sustentar a tese de um novo super-ciclo de preços para o petróleo. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([MEES](#)) ([Oxford](#)) ([Kemp](#))

- **Covid e lockdowns:** Houve uma extensão dos *lockdowns* na Europa, com a Alemanha estendendo-os até abril, adoção de maiores restrições e uma vacinação mais lenta do que a esperada. O estado de emergência em Tóquio também foi estendido e mantido pela maior parte do mês de março. A pandemia também está se agravando na América Latina, onde a variante P1, identificada inicialmente no Amazonas, está sendo responsável por percentuais entre 40% e 50% dos novos casos. O número de casos na Índia também voltou a subir, com o aumento do número de variantes, levando a novos *lockdowns* em certas regiões do país. ([Reuters](#)) ([Argus](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#)) ([CNN](#))

## II. FATOS RELEVANTES NACIONAIS

### ● UPSTREAM

- **Desinvestimentos Petrobras:** Foi iniciada a fase vinculante referente à venda da totalidade das participações da Petrobras em 28 concessões terrestres, localizadas na Bacia do Recôncavo e Tucano, no estado da Bahia. Além disso, foi iniciada a fase vinculante referente à venda da totalidade de suas participações nas concessões de Albacora e Albacora Leste, na Bacia de Campos. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
- **Prospecção Pão-de-Açúcar:** Equinor (operador com 35%), Petrobras e Repsol aprovaram o conceito de desenvolvimento do bloco BM-C-33, no pré-sal da Bacia de Campos. O gás natural produzido será processado e especificado na FPSO, com capacidade para 20 mil m<sup>3</sup>/d de condensados e 16 milhões m<sup>3</sup>/dia de gás natural, para posterior transporte do gás via gasoduto submarino, a ser construído ligando a plataforma ao Terminal de Cabiúnas (TECAB) em Macaé. Projeta-se uma vazão média de exportação de gás natural de 14 milhões m<sup>3</sup>/d. Anteriormente a Equinor havia estimado que o primeiro gás poderia ser produzido a partir de 2026. ([Petrobras](#)) ([EPBR](#))
- **Campo de Bacalhau:** A ANP aprovou o plano de desenvolvimento da Equinor para a Fase 1 do projeto de Bacalhau (ex-Carcará). Essa fase prevê a perfuração de 19 poços, além da instalação de FPSO próprio, afretado pela Modec, com capacidade para 220 mil b/d, maior já entregue no Brasil. O consórcio, composto por Equinor (40%), ExxonMobil (40%) e Galp (20%) decidiu pela reinjeção do gás como estratégia para viabilizar o primeiro óleo até julho de 2024, tendo o projeto investimentos previstos da ordem de US\$ 8,5 bilhões. A ANP determinou que um estudo prévio para

o desenvolvimento da Fase 2 seja apresentado até o final de 2022. ([Valor](#)) ([Terciotti](#)) ([EPBR](#))

- **Exploração e produção onshore:** ANP informou sobre a disponibilização gratuita de dados técnicos para bacias sedimentares *onshore*, visando facilitar a entrada de pequenas empresas na atividade. Também foi realizada a mesa de discussão do REATE no Espírito Santo, com objetivo de discutir parâmetros específicos que permitam estimular o desenvolvimento de uma indústria forte e competitiva no Estado. ([ANP](#)) ([ANP](#))
- **Exploração e produção offshore:** Foi lançado o Programa de Revitalização e Incentivo à Produção de Campos Marítimos (Promar), que tem como objetivo elaborar estratégias visando a criação de condições para a revitalização dos campos marítimos maduros e melhores condições para o aproveitamento econômico de acumulações marginais. ([MME](#)) ([ANP](#))
- **17ª Rodada de Licitações:** ANP informou que já estão disponíveis na internet as informações sobre as áreas a serem oferecidas na 17ª Rodada para E&P de óleo e gás, planejada para acontecer no dia 07/10/2021. ([ANP](#))
- **Royalties para pequenas e médias empresas:** ANP realizou audiência pública sobre minuta de resolução que prevê redução dos *royalties* para até 5% para campos operados por empresas de pequeno porte e 7,5% para aqueles operados por empresas de médio porte. ([ANP](#))
- **ICMS no RJ:** O Supremo Tribunal Federal (STF) julgou como inconstitucionais as leis que preveem incidência de ICMS sobre a extração de petróleo e sua circulação dos poços para a empresa concessionária. A ação havia sido ajuizada pela Associação

Brasileira de Empresas de Exploração e Produção de Petróleo (Abep). ([STF](#)) ([Valor](#))

- **Covid em plataformas:** Surtos de Covid afetaram a produção das plataformas P-40 e P-56 no campo de Marlim Sul. Além disso, a FSO P-38 teve parte de sua tripulação acometida pela Covid-19. Segundo a ANP, de 15 a 22 de março, foram contabilizados 248 casos em unidades marítimas, e ainda foram detectados mais 8 casos na P-48 em 24 de março. A P-53 também teve um surto, e operava com somente um terço de sua tripulação ao final do mês. ([EPBR](#)) ([FUP](#)) ([Petronoticias](#))
- **MIDSTREAM E DOWNSTREAM**
- **Venda de refinarias:** O conselho da Petrobras aprovou a venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) ao Mubadala Capital por US\$ 1,65 bilhão. O valor final da transação ainda deve passar por ajustes, e a venda está sujeita à aprovação pelo CADE. Em documento enviado aos membros do colegiado, a diretoria da Petrobras informou ao seu Conselho que o valor é inferior à faixa média de referência calculada por ela, antes da pandemia. No entanto, argumentou que o cenário econômico mudou, e que “*sem vender a refinaria, vai ser muito difícil manter os preços dos combustíveis alinhados aos do mercado internacional*”. Em 31 de março, o Tribunal de Contas da União (TCU) determinou que as áreas técnicas do órgão entreguem em sete dias um parecer a respeito da necessidade ou não de medida cautelar para suspensão da alienação da refinaria por um valor 45% inferior ao cenário-base calculado internamente pela própria Petrobras. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#)) ([Valor](#)) ([EPBR](#)) ([EPBR](#))
- **Preços de combustíveis:** A Petrobras realizou a primeira redução de preços de diesel no ano, de 4,8%. No entanto, o combustível ainda acumula alta de 27,6% no ano. A redução acompanha a queda do preço do petróleo. ([EPBR](#)) ([Petrobras](#)) ([Argus](#)) ([EPBR](#)) ([EPBR](#)) ([EPBR](#))
- **Investimentos em refino:** A Petrobras irá investir R\$ 140 milhões para dobrar a capacidade de produção de diesel S-10 na refinaria Reduc/RJ de 5.000 m<sup>3</sup>/d para 9.500 m<sup>3</sup>/d a partir do segundo semestre de 2023. Também estão previstas adequações na Replan/SP e Revap/SP. ([EBC](#))
- **Nova Lei do Gás:** O PL 4.476/2020 foi aprovado no Congresso Nacional considerando o texto original, sem emendas. Agora a Lei segue para a etapa de sanção, seguida da regulamentação de seus artigos. Entre as principais mudanças, encontram-se o regime de autorização para a outorga de novos gasodutos, além da promoção do acesso de terceiros ao escoamento, processamento e terminais de GNL, respeitada a preferência dos proprietários originais. ([MME](#))
- **Expansão da malha de gasodutos:** A Nova Transportadora do Sudeste (NTS) iniciou o processo de consulta ao mercado, na modalidade não vinculante, acerca das necessidades de capacidade de transporte firme em pontos de entrada e/ou de saída, tanto existentes quanto novos. Esta é a primeira etapa para a expansão da sua malha de gasodutos de transporte, já no novo modelo. ([NTS](#))
- **Importações de gás natural:** O MME autorizou novas importações de gás natural e GNL de 4 empresas. A Shell Energy recebeu aprovação para comprar até 14 milhões m<sup>3</sup>/d de gás natural da Bolívia; a Âmbar Energia foi autorizada a importar 2,24 milhões m<sup>3</sup>/d de gás para a térmica Mário Covas/MT; a Trafigura do Brasil Importação Exportação e Comércio Ltda ficou apta a comprar até 25,6 milhões m<sup>3</sup> de GNL para Salvador/BA, e a

comercializadora da Blueshift foi autorizada a importar até 720 mil m<sup>3</sup> de GNL via Santa Catarina e/ou Porto do Açu/RJ. ([MME](#))

- **Infraestrutura em São Paulo:** A empresa Compass estimou que o terminal de GNL no Porto de Santos/SP seja concluído até 2022, e que a Rota 4, conectando os campos do pré-sal até Cubatão/SP e/ou Itaguaí/RJ, seja concluída após 2024. Ambos os projetos têm potencial de ampliar a oferta de gás natural na Região Sudeste, permitindo também o atendimento a outras Regiões após conexão à malha integrada. ([Compass](#))
- **Transporte via GASBOL:** A Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil S.A. (TBG) informou sobre o andamento do processo de chamada pública (CP02/2020) para contratação de capacidade em seu Sistema de Transporte. Após etapa de propostas garantidas, foi feita a publicação do resultado com 3 milhões m<sup>3</sup>/d de capacidade de entrada e cerca de 10 milhões m<sup>3</sup>/d de capacidade de saída contratados. ([TBG](#))
- **MERCADO CONSUMIDOR**
- **Pandemia:** A taxa de ocupação de leitos de UTI Covid-19 atingiu situação crítica em quase todas as unidades federativas durante o mês, depois de ter registrado alta ininterrupta da ocupação desde o fim do ano passado. O número de mortes registradas em 24 horas também atingiu seguidos recordes ao longo do mês, tendo alcançado 3.869 óbitos no dia 31 de março, o que levou grandes cidades como Rio de Janeiro e São Paulo, entre outras, a introduzir restrições mais severas e adiantar e criar novos feriados para reduzir a circulação de pessoas. ([Valor](#)) ([EBC](#)) ([Argus](#)) ([EBC](#))
- **Macroeconomia:** O PIB brasileiro caiu 4,1% em 2020, apresentando alta somente no agronegócio (2,0%), e sendo puxado para baixo por uma queda de 5,5% no consumo das famílias e de 4,7% no consumo do Governo. O Índice de Preços ao Produtor (IPP) subiu 5,2% em fevereiro, e o índice acumula alta de 28,58% em 12 meses. Em abril, o setor de construção civil foi informado por duas grandes siderúrgicas de alta, entre 30% e 37%, nos preços do aço para as compras a partir de 1º de abril. Além disso, segundo a Abimaq, os atrasos nas entregas de aço à indústria chegam a 90 dias, devido ao aumento de pedidos, em um momento em que a utilização da capacidade instalada das siderúrgicas ainda está em 70%. ([IBGE](#)) ([IBGE](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#))
- **Tabela de fretes:** No começo de março, a ANTT elevou a tarifa mínima de frete de caminhões em valores que variam de 7% a 8,6%. A atualização foi efetuada devido ao aumento do preço do diesel em mais de 10% desde o cálculo anterior. ([ANTT](#)) ([Argus](#))
- **Paralisação de montadoras:** Ao menos doze montadoras anunciaram paralisações no país entre 29 de março e 4 de abril. As ações foram anunciadas com o intuito de conter o avanço da Covid-19. Além disso, o aumento do preço do aço, negociado no começo do ano, em mais de 45% para as montadoras, e ainda não aceito por todas, a falta de peças na cadeia logística, e o adiantamento de feriados por alguns estados e municípios, também podem ter influenciado a decisão. A fábrica da GM, em Gravataí/RS, anunciou o afastamento temporário por quase dois meses de 600 empregados pela falta de componentes. Além disso, algumas fábricas tiveram de interromper suas produções por alguns dias ao longo de fevereiro pelo mesmo motivo, o que, segundo a Fenabrave, tem limitado a oferta de automóveis, havendo filas de espera nas concessionárias. ([Platts](#)) ([G1](#)) ([AB](#)) ([AB](#)) ([Valor](#)) ([AB](#)) ([AB](#))



- **Preços da soja:** As cotações de soja, milho e trigo dispararam na bolsa de Chicago depois de o Departamento de Agricultura dos EUA (USDA) divulgar seu relatório de intenção de plantio, com áreas de plantio aquém do previsto por analistas, especialmente para a soja. Agricultores americanos devem semear 35,5 milhões de hectares de soja na safra 2021/2022, frente a expectativas de plantio de 36,4 milhões de hectares. Além disso, os estoques de oleaginosas somavam 42,5 milhões de toneladas em 1º de março, volume 31% inferior ao valor do ano anterior. ([Valor](#))
- **Substituição na direção da Petrobras:** Quatro dos conselheiros indicados pela União anunciaram que não pretendem ser reconduzidos na próxima AGE. Além disso, quatro diretores anunciaram suas intenções de não renovar seus mandatos, encerrados no dia 20 de março. ([Valor](#)) ([Petrobras](#)) ([Valor](#)) ([Petrobras](#)) ([Argus](#)) ([Petrobras](#)) ([Valor](#))
- **Tributação federal sobre Diesel e GLP:** O governo confirmou a desoneração dos tributos federais do diesel e do GLP. O PIS/Cofins foi zerado para o Diesel por dois meses, reduzindo o preço do diesel em R\$ 0,35/l, ao custo de R\$ 3,3 bilhões. A desoneração de PIS e Cofins para o GLP não possui indicativo infralegal de prazo, e valerá somente para o consumidor residencial que compra botijões de 13 quilos. Para compensar o custo total de R\$ 3,7 bilhões, aumentou-se a CSLL sobre instituições financeiras, acabou-se com o Regime Especial da Indústria Química (REIQ) e impôs-se um limite sobre o desconto de IPI para compra de carros por pessoas com deficiência física. ([EPBR](#)) ([IN](#)) ([MEcon](#))
- **Simplificação do ICMS:** O governo retirou a urgência de seu pedido PLP 16/2021, que unifica a cobrança de ICMS sobre combustíveis. A retirada de urgência impedirá que a proposta tranque a pauta do Congresso, e permitirá que seja retirada de pauta. ([EPBR](#))
- **Leilões de biodiesel:** A ANP aprovou a inclusão de uma etapa de comercialização exclusiva para os produtores de pequeno porte detentores do selo Biocombustível Social a partir do 79º Leilão de Biodiesel (L79). A mistura de biodiesel se elevou para 13% a partir de 1º de março. ([ANP](#)) ([ANP](#))
- **UTE Termocamaçari:** A Petrobras informou que a ANEEL aprovou a revogação da outorga da Usina Termelétrica TermoCamaçari/BA, e que existem negociações em andamento com a empresa Proquigel Química S.A., empresa integrante do Grupo Unigel, para o arrendamento da unidade. ([Petrobras](#))
- **Consumo de gás em 2020:** Segundo dados da Abegás, em 2020 foram consumidos no Brasil 59,03 milhões m³/d de gás natural, valor 8,7% menor que a média de 2019. A indústria recuou 8,5% na comparação com 2019, enquanto o setor comercial recuou 25,8%, e o setor automotivo 17,7%. O consumo residencial, porém, cresceu 9,6% em comparação com 2019, devido ao isolamento social observado em 2020. ([Abegás](#))
- **Chamadas públicas das distribuidoras:** As distribuidoras de gás natural SCGÁS/SC, MSGÁS/MS, GasBrasiliense/SP, Compagas/PR e Sulgás/RS lançaram nova etapa da chamada pública para fornecimento de molécula, visando a diversificação de suas fontes de gás natural para além da atual fornecedora, Petrobras. Paralelamente, as empresas Copergás/PE, Algás/AL, Cegás/CE, Potigás/RN e Sergas/SE encontram-se nas fases finais de sua chamada pública. ([Abegás](#)) ([Abegás](#))
- **Produção etanol celulósico:** A Raízen anunciou que pretende construir mais três usinas de etanol celulósico (ou de segunda geração) com capacidade de 300 milhões de litros. A *joint-venture* possui uma usina com essa tecnologia construída em 2014. ([Valor](#))
- **Malha ferroviária:** O trecho da Ferrovia Norte-Sul (FNS) entre São Simão/GO e Estrela d'Oeste/SP foi inaugurado, efetivamente ligando parte do Centro-Oeste aos portos do Sudeste. Segundo a Rumo, operadora da Malha Central da ferrovia, o trecho deverá estar operacional em julho. O terminal de São Simão tem capacidade de transbordo para 5,5 milhões de toneladas de soja por ano. Na Malha Norte (antiga Ferronorte), que liga SP a Rondonópolis/MT, a Rumo começou a operar trens com número de vagões ampliado de 80 para 120, reduzindo o custo e aumentando a capacidade de escoamento de soja do Centro-Oeste em direção aos portos do Sudeste. ([Minfra](#)) ([Abifer](#)) ([Valor](#))
- **Investimentos ferroviários:** O ministro Alexandre de Moraes do STF decidiu suspender cautelarmente a eficácia da lei que altera os limites do Parque Nacional do Jamanxim, no Pará. A redução de 862 hectares (0,054% do parque) é necessária para a viabilização dos estudos da Ferrogrão (EF-170). No Mato Grosso, foi sancionada a Lei Complementar nº 685/2021, que permite que o estado adote a modalidade de outorga para conceder trechos de ferrovias à iniciativa privada. ([Valor](#)) ([MPF](#)) ([RF](#))
- **Incentivos a automóveis elétricos em SP:** A Assembleia Legislativa de São Paulo aprovou o Projeto de Lei (PL) nº 1256/2019, que isenta veículos elétricos do IPVA, e reduz o imposto a 50% para automóveis híbridos pelos próximos cinco anos. Para ser elegível, o veículo não pode ter valor superior a R\$ 232 mil. O texto seguiu para sanção do governador. ([Inside EVs](#)) ([ALESP](#))
- **Caminhões a combustíveis alternativos:** A Ambev anunciou que irá fazer o *retrofit* de 102 caminhões, convertendo-os de diesel em elétricos. A previsão é que entrem em operação em junho. O grupo Deutsche Post DHL, maior empresa logística do mundo, com três divisões no Brasil, anunciou que terá 60% de sua frota mundial formada por veículos elétricos. A Via Varejo também anunciou que incluirá na sua frota de entregas 10 furgões elétricos a partir de abril, para atender a cidade de São Paulo. ([AB](#)) ([AB](#)) ([AB](#))

## Equipe

<b>Coordenação Geral</b>	Heloisa Borges Bastos Esteves Angela Oliveira da Costa Marcos Frederico Farias de Souza	<b>Equipe Técnica</b>	Bianca Nunes de Oliveira Bruno Rodamilans Lowe Stukart Carlos Eduardo R. de Mendonça Lima Cláudia Maria Chagas Bonelli Lucas dos Santos R. Morais (estagiário)
<b>Coordenação Executiva</b>	Marcelo Castello Branco Cavalcanti Gabriel de Figueiredo da Costa	<b>Assistência Geral</b>	Marcelo Paixão Santos Filho (estagiário) Sérgio Augusto Melo de Castro
<b>Coordenação Técnica</b>	Marcelo Ferreira Alfradique Patrícia Feitosa Bonfim Stelling		