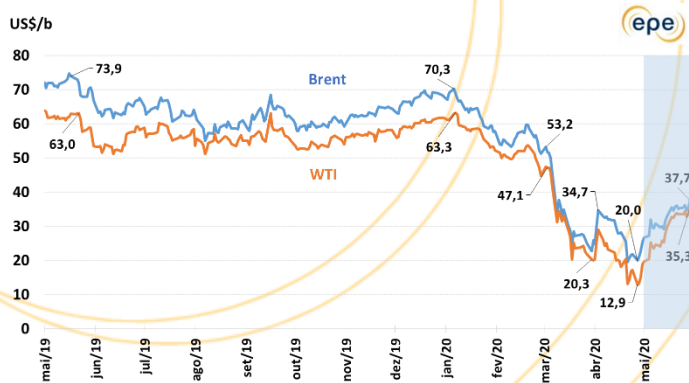




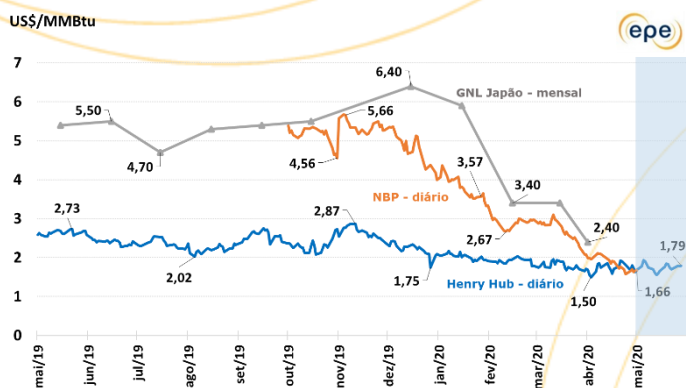
I. FATOS RELEVANTES INTERNACIONAIS

Gráfico 1. Preços spot de petróleos (EIA) (Oilprice)



Nota: Até 28 de fevereiro, os valores apresentados são da EIA. A partir de 1º de março, os dados são oriundos de Oilprice.com.

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



Nota: Os preços do gás natural no Henry Hub são apresentados até o dia 28 de maio. Os preços do gás natural no NBP e do GNL no Japão foram consolidados até o dia 1º de maio e até o mês de abril, respectivamente, em função de defasagem da informação disponível nas fontes consultadas.

PREÇOS E EXPECTATIVAS COMERCIAIS

- Preços de petróleo:** O preço do petróleo Brent acumulou alta de 49% durante o mês de maio e, se comparado ao valor mínimo observado em 27 de abril, a alta foi de 88%. Esse movimento esteve associado aos cortes sem precedentes da oferta efetuados pela Organização de Produtores e Exportadores de Petróleo (Opec). A entidade reduziu sua produção conjunta em 5,9 milhões b/d. Além disso, cortes realizados fora da Opec foram mais significativos e ocorreram em período inferior ao previsto. Observou-se um equilíbrio na oferta e na demanda em função dos cortes supracitados e da recuperação da demanda, especialmente da gasolina, como consequência da flexibilização das medidas de distanciamento social em muitas regiões. Como exemplo do equilíbrio, os estoques comerciais em Cushing/EUA registraram redução pela terceira semana consecutiva. Os preços se estabilizaram ao final do mês, com as crescentes tensões sino-americanas se contrapondo ao suporte aos preços dado pela expectativa de uma extensão do acordo da Opec+. (Reuters) (Reuters) (Valor)
- Expectativas de preços de petróleo:** Em pesquisa realizada com 43 analistas ao final de maio pela Reuters, a projeção média do preço do Brent em 2020 foi de US\$ 37,6/b, 5% acima do valor médio de US\$ 35,8/b estimado em abril. (Reuters)
- Preços do Gás Natural:** Os preços médios de maio para o gás natural no Henry Hub se mantiveram na média de US\$ 1,75/MMBtu. Houve uma alta na 1ª semana do mês após uma explosão ocorrida no gasoduto Texas Eastern Transmission (TETCO), mas ao longo do mês os preços se mantiveram em média mais baixos que os do mês anterior, ainda sob influência da redução da demanda devido à pandemia da Covid-19 e aos elevados níveis de estocagem. Os preços no NBP mantiveram a trajetória de queda acentuada em abril, fechando aquele mês numa média de US\$ 1,85/MMBtu e iniciaram o mês de maio em US\$ 1,66/MMBtu, conforme o Gráfico 2. Também foram negociados no hub holandês Title Transfer Facility (TTF) preços próximos aos mínimos históricos. Os preços do gás holandês e britânico despencaram devido à fraca demanda em meio aos *lockdowns* contra o avanço da contaminação pelo novo coronavírus e uma forte produção de fontes renováveis, sendo que o mercado já estava com excesso de oferta e com pouca capacidade disponível para estocagem. Foram registrados preços abaixo de US\$ 1,00/MMBtu no TTF. (EIA) (Argus) (Platts) (Reuters) (Reuters)

- **Preços de GNL:** Assim como o mercado europeu de gás natural, os preços do gás natural liquefeito (GNL) nos mercados asiáticos têm sido negociados em baixos níveis recordes. No Japão, o preço médio do GNL em abril foi US\$ 2,40/MMBtu, com uma redução de US\$ 1,00/MMBtu em relação ao mês anterior. No mesmo período, os preços do JKM despencaram para menos de US\$ 2,40/MMBtu, sendo negociado abaixo de US\$ 1,90/MMBtu nos últimos dias daquele mês. O mês de maio iniciou com registros de cargas negociadas a preços baixos em níveis recordes nos mercados internacionais, entre US\$ 1,10/MMBtu e US\$ 1,90/MMBtu. Os preços *spot* do GNL na Ásia subiram em torno de US\$ 2,00/MMBtu na 1ª semana, com a recuperação da demanda em meio à redução dos *lockdowns*. Na 2ª semana registrou-se nova alta, entre US\$ 2,40/MMBtu e US\$ 2,65/MMBtu, devido a cancelamentos de cargas dos EUA para Ásia e Europa e, em alguns mercados asiáticos, houve redução da produção e recuperação da demanda. Depois de subir por duas semanas, os preços *spot* do GNL asiático caíram e fecharam o mês em torno de US\$ 1,85/MMBtu. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([METI](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([TN Petróleo](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Expectativas de preços de gás natural:** Os preços de contratos futuros para atendimento até 2021 apresentaram um aumento que reflete as expectativas de elevação da demanda relacionada ao relaxamento das restrições de isolamento nos EUA. A EIA prevê valores médios para o gás natural no Henry Hub de US\$ 2,14/MMBtu em 2020 e de US\$ 2,89/MMBtu em 2021. Apesar da retomada em alguns países da Ásia, a demanda por gás natural ainda está globalmente deteriorada, principalmente no segmento industrial. Como resultado, os níveis de exportação de GNL nos EUA deverão diminuir até o final do verão daquele país, já tendo ocorrido cancelamentos de cargas para entregas a partir de junho. ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([Reuters](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))

UPSTREAM - INTERNACIONAL

- **Canadá:** A produção de petróleo na província de Alberta foi reduzida de 4 milhões b/d para 3 milhões b/d em maio. ([Reuters](#))
- **EUA:** A EIA reduziu sua projeção de produção de petróleo para 11,7 milhões b/d em 2020 e 10,9 milhões b/d em 2021. Segundo a Rystad Energy, os cortes de produção bruta no país podem chegar a 2 milhões de b/d em junho. ([EIA](#)) ([Rystad Energy](#))
- **EUA:** De acordo com dados da rede de oleodutos da Energy Transfer, que ligam o Permian à costa do Golfo do México, a movimentação de petróleo começou o mês 8% abaixo do esperado, mas houve uma recuperação de 25% desta queda em meados de maio, o que parece apontar a reativação de alguns poços uma semana após o fechamento. Segundo a S&P Global Platts Analytics, 33% dos poços novos na porção Delaware da bacia do Permian seriam rentáveis com o WTI a US\$ 30/b. Na bacia do Bakken, esse percentual cai a somente 4%. ([Bloomberg](#)) ([Platts](#))
- **EUA:** O número de sondas ativas de óleo e gás atingiu o menor valor desde que os registros da EIA começaram em 1988. O declínio na quantidade de sondas para óleo foi mais significativa, com sua redução para 222 unidades, o menor número apontado desde fevereiro de 2006. A bacia do Permian foi a menos afetada, com o decréscimo de 60%, enquanto a maior foi uma queda de 90% em Niobara. Com isso, estima-se que o corte de produção de petróleo possa ter chegado a 2,2 milhões b/d, correspondendo a uma produção total de 10,7 milhões b/d. No entanto, Chevron e ExxonMobil ressaltaram que muitos dos poços paralisados são novos, perfurados no final do ano passado e começo desse ano, podendo seus fluxos serem recuperados rapidamente. Além disso, o número de poços perfurados, mas não completados (DUCs – *drilled but uncompleted wells*), está crescendo. Parsley Energy e Conoco, por exemplo, reduziram sua exploração e paralisaram a completção de poços novos, aumentando os seus DUCs, o que os posiciona favoravelmente a uma retomada de produção no curto prazo. ([EIA](#)) ([MEES](#)) ([MEES](#)) ([Baker Hughes](#))
- **México:** A Qatar Petroleum assinou três contratos de *farm-in* para adquirir 30% da participação da Total nos blocos 15, 33 e 34 na Bacia de Campeche, na costa mexicana. Os blocos situam-se entre 30 a 90 km dos campos de petróleo Cantarell e KMZ, em profundidades de até 1.100 metros. ([MEES](#)) ([Oil & Gas Journal](#))
- **México:** A Repsol realizou duas importantes descobertas de petróleo em águas profundas no México, nos poços exploratórios Polok-1 e Chinwol-1. ([Oil & Gas Journal](#))
- **Argentina:** O governo argentino definiu um preço doméstico de referência para o petróleo de US\$ 45/b até o final de 2020. ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Turquia:** O país anunciou que começará a exploração de petróleo no leste do Mediterrâneo, em uma zona econômica exclusiva (ZEE) entre a Turquia e a Líbia. A ZEE foi criada por um acordo entre os turcos e o Government of National Accord (GNA) na Líbia, em troca de apoio militar turco na guerra civil líbia contra as forças do leste do país que estavam sitiando a capital. ([Reuters](#))
- **Opep:** O Ministério da Energia saudita indicou à estatal Aramco a necessidade de reduzir sua produção de petróleo em mais 1 milhão b/d em junho. O Kuwait e os EAU também anunciaram cortes voluntários adicionais de 80 mil b/d e 100 mil b/d, respectivamente, para o mês de junho. Tais anúncios precederam o lançamento do relatório mensal da Opep, que indicou redução das estimativas para a demanda global na ordem de 15% para o segundo trimestre. ([Oil & Gas Journal](#)) ([Bloomberg](#))
- **Arábia Saudita:** As exportações de petróleo sauditas foram reduzidas de 9,7 milhões b/d em abril para 7,6 milhões b/d na primeira quinzena de março, sendo esse montante superior ao valor médio de 2019 (7,0 milhões b/d). O país também reduziu o desconto oferecido pelos seus petróleos em junho como resultado de um maior entendimento entre os países da Opep+. ([MEES](#)) ([MEES](#))
- **Iraque:** O número de sondas operadas por petrolíferas internacionais (IOCs) no país declinou de 88 em dezembro para 32 depois que o país ordenou que as empresas cortassem seus investimentos. Conforme acordo firmado com a Opep+, o país deverá cortar sua produção em 1 milhão b/d. ([Platts](#))

- **Irã:** Segundo a consultoria Kpler, as exportações de petróleo iranianas declinaram para 70 mil b/d em abril. O país havia exportado 287 mil b/d em março. A China, um dos principais importadores de petróleo iraniano, recebeu 87 mil b/d em abril (exportado em março). Esse valor é um dos menores registrados nos últimos anos. ([Reuters](#)) ([MEES](#))
- **Omã:** A produção do país atingiu seu recorde histórico em abril, com 947 mil b/d de petróleo e 161 mil b/d de condensados. No entanto, no âmbito do acordo Opep+, o país concordou em cortar sua produção de petróleo em 28,5% em maio, o que corresponde a uma produção de 678 mil b/d. ([MEES](#)) ([MEES](#))
- **Rússia:** A produção russa foi reduzida de 11,4 milhões b/d médios em abril para 9,5 milhões b/d no começo de maio. Diferentemente dos cortes anteriores, as reduções ocorreram mais rapidamente, em volumes superiores, durante o inverno e havendo previsão de maior duração. Segundo alguns especialistas, a interrupção prolongada da produção em poços nas condições frígidas da Sibéria pode dificultar a retomada da produção aos patamares anteriores. ([Reuters](#)) ([Bloomberg](#))

MIDSTREAM E DOWNSTREAM - INTERNACIONAL

- **EUA:** A suspensão da licença ambiental do oleoduto Keystone XL foi mantida pela Corte de Apelação do Nono Circuito (U.S. Court of Appeals for the Ninth Circuit). Além de reafirmar a decisão de que o projeto não havia consultado outras agências federais sobre a presença de espécies em extinção, a Corte questionou os critérios utilizados para avaliação dos impactos ambientais das travessias de corpos d'água nos EUA. Essa decisão pode fazer com que outros dutos em construção, que necessitam de autorização para cruzar corpos d'água, tenham que aguardar uma decisão definitiva da Corte, que pode ocorrer em agosto. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Oil & Gas Journal](#))
- **EUA:** As empresas Sempra Energy e NextDecade anunciaram que adiaram para 2021 suas decisões finais de investimento relativas à construção da planta de 11 Mtpa de GNL de Port Arthur e da planta de 27 Mtpa de GNL de Rio Grande LNG, ambas no Texas, em função da pandemia da Covid-19. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([OGJ](#))
- **EUA:** Entrou em operação comercial o 3º trem do terminal Freeport LNG no Texas. Esta instalação de liquefação de gás natural é a 7ª maior do mundo e a 2ª maior dos EUA, com capacidade de 15 Mtpa de GNL. O 3º trem adiciona 18,6 milhões m³/d à capacidade total de exportação do país. O 1º e o 2º trens começaram as operações comerciais em dez/19 e jan/20, respectivamente. O 4º trem recebeu aprovação do órgão regulador norte-americano FERC (*Federal Energy Regulatory Commission*), mas ainda não começou a construção, para uma capacidade adicional de 5 Mtpa de GNL. ([EIA](#)) ([Freeport LNG](#)) ([Freeport LNG](#))
- **Venezuela:** O governo do país anunciou que reduzirá os subsídios à gasolina e privatizará alguns postos de abastecimento. Sob o novo sistema, os venezuelanos ficarão limitados a 32 galões de gasolina por mês, a um preço de US\$ 0,10/galão. Quantidades ilimitadas poderão ser compradas a US\$ 1,90/galão em uma rede de 200 postos operados por empresários. A Venezuela convive a alguns meses com a escassez de combustíveis. A escassez foi, entre outros, causada por um declínio na produção das refinarias, cuja capacidade máxima não consegue mais ser atingida devido à falta de manutenção e de investimentos. A situação de escassez foi mitigada temporariamente com a chegada de cinco petroleiros carregados com derivados e materiais para refinarias oriundos do Irã. ([Valor](#)) ([Reuters](#))
- **Nigéria:** A empresa Nigéria LNG assinou um contrato de engenharia, construção e montagem do projeto Train 7, que consiste na construção de um terminal de GNL com capacidade de 8 Mtpa. O projeto deve aumentar a produção de GNL do país em mais de 30%. ([Reuters](#)) ([Rigzone](#))
- **Alemanha:** Empresas alemãs de transporte de gás natural estão realizando uma consulta pública sobre um plano de investimentos de US\$ 9,27 bilhões para o período de 2020 a 2030 para expansão da rede de gasodutos do país, a fim de aumentar as importações de gás natural. Estas empresas propõem a construção de 1.746 km de gasodutos neste período. ([Reuters](#))
- **Rússia:** O grupo A-Property contratou a empresa TechnipFMC para projetar um terminal de GNL de capacidade máxima de 13 Mtpa na remota república de Yakutia, ao norte do país, perto da fronteira com a China. A conclusão do projeto de US\$ 10 bilhões de investimento é prevista para 2025. ([Reuters](#))
- **Rússia:** A Rosneft comunicou seus planos de construção de um porto para seu projeto *Vostok Oil* no Ártico. O porto deve iniciar sua operação em 2024, e poderá atingir sua capacidade 2,3 milhões b/d em 2030. Esse é um dos primeiros projetos que visam utilizar a Rota Marítima do Norte para exportar petróleo para a Ásia. Além disso, estatal Rosatom assinou contrato de compra de um quebra-gelo nuclear duas vezes mais pesado e potente que os atualmente utilizados, a fim de viabilizar a navegação por essa rota durante o ano inteiro. A rota já é atualmente utilizada durante o verão para exportar GNL do terminal de Yamal para a Ásia. Nesse sentido, um navio metaneiro saiu do porto de Sabetta, no território ártico da Rússia em direção ao terminal Tangshan, na China. Este é o primeiro navio neste ano a transportar uma carga a partir da planta de GNL de Yamal, na Rússia, através da rota do mar do Norte. ([Reuters](#)) ([EGN nº 116](#)) ([Reuters](#))
- **China:** A Sinopec iniciou a operação do maior terminal de produtos refinados na China, com uma capacidade total de 34 milhões de toneladas por ano. A instalação faz parte de um complexo integrado de refino e petroquímica localizado em Zhanjiang. ([Oil & Gas Journal](#))
- **China:** A importação de petróleo do país aumentou 1,5% para 9,9 milhões b/d em abril, mas ainda continua abaixo da importação média registrada em 2019. Em abril, a Rússia se tornou o maior exportador para a China, em substituição à Arábia Saudita, que enviou a maior parte do aumento das suas exportações para a Europa. O processamento nas refinarias chinesas representou um aumento de mais 1,3 milhões b/d, alcançando 13,1 milhões b/d em abril. Esse valor é 2,5 milhões b/d acima do valor registrado em fevereiro. No entanto, as exportações recordes de derivados de petróleo em abril demonstram que a demanda interna ainda não se recuperou na mesma proporção que o processamento nas refinarias chinesas. ([MEES](#))
- **China:** O país emitiu cotas para exportação de 28 milhões de toneladas em combustível em 2020, para cinco empresas estatais. A maior parte das novas cotas são para gasolina, diesel e QAV. Nenhum agente privado recebeu cotas. A exportação autorizada até maio já ultrapassa as autorizações para o ano de 2019. Nos últimos anos, a China se transformou de um importador líquido de combustíveis para um exportador cada vez mais relevante. ([Reuters](#)) ([Platts](#))

- **China:** A China Oil & Gas Pipeline Network Corp. iniciou a construção de um novo terminal de GNL de 20 Mtpa em Longkou, na província de Shandong, o qual fornecerá 28 bilhões de m³ de gás natural aos mercados do país. A empresa estima que a Fase 1 do terminal entre em operação em 2023. Além disso, a Sinopec assinou um contrato de investimento com o governo da cidade de Zhoushan para construir o terceiro terminal de GNL da cidade, de 15 Mtpa, com investimento de US\$ 2,8 bilhões. A construção deve começar no primeiro semestre de 2021, com previsão de início de operação em 2024. ([OGJ](#)) ([Reuters](#)) ([Kallanish Energy](#))
- **Índia:** A recuperação da demanda de combustíveis ganhou força na primeira quinzena de maio em relação a abril, com a flexibilização das restrições ao transporte e à produção industrial. As vendas de diesel apresentaram redução de 38% em maio comparativamente ao mesmo período de 2019. Em abril, essa queda foi de 57%. De mesmo modo, os volumes comercializados de gasolina se recuperaram, com declínio de 48% em maio frente a uma redução de 61% no mês anterior. Por sua vez, as vendas de GLP foram 24% maiores que as observadas em maio de 2019, especialmente devido à política de fornecimento de botijões de gás de cozinha gratuitamente para famílias pobres. ([Reuters](#))
- **Malásia:** As exportações de GNL da Malásia devem chegar a valores entre 1,50 Mt e 1,64 Mt em maio, o nível mais baixo desde meados de 2018, em meio aos *lockdowns*. ([Reuters](#))
- **Japão:** O Ministério das Finanças do Japão informou que o país importou 5,13 Mt de GNL em abril, uma queda de 8,8% em relação ao ano anterior e o menor nível desde maio de 2010, em meio à pandemia da Covid-19. ([Reuters](#))

MERCADO E GEOPOLÍTICA

- **Projeção de oferta:** Segundo a IEA, os cortes ex-Opep+ ocorreram em maior intensidade e mais rapidamente do que anteriormente previsto. Em abril, a produção nos EUA e Canadá, o que representou volumes 3 milhões b/d abaixo dos patamares apontados no começo de 2020. A IEA estima que esses cortes aumentem para 4 milhões b/d em junho. ([MEES](#)) ([IEA](#))
- **Projeção de demanda:** A Opep elevou a projeção de queda da demanda em 2020, de 6,9 milhões b/d para 9,1 milhões b/d. Em contraste, a IEA, que havia projetado um decréscimo de 9,3 milhões b/d em abril, alterou sua projeção, indicando uma redução de 8,6 milhões b/d. A IEA citou um aumento maior que o esperado na demanda por transportes e a ampliação do número de países e cidades que promovem algum tipo de flexibilização na mobilidade de pessoas durante a pandemia da Covid-19. ([Reuters](#)) ([MEES](#)) ([IEA](#)) ([OPEC](#))
- **Estoques:** A IEA estimou que existe capacidade de armazenamento remanescente de 240 milhões de barris no mundo, o que seria suficiente para promover um crescimento dos estoques mundiais em 7 milhões b/d até junho. A instituição também projetou que, como resultado dos cortes de produção e da elevação de atividades de refino, os estoques mundiais podem não atingir seus limites. De acordo com dados da consultoria Kpler, em abril, houve um pequeno incremento nos estoques de petróleo na China e nos EUA. A Opep e a IEA estimam uma sobreoferta média de 1,5 a 2,0 milhões b/d para 2020. ([Argus](#)) ([IEA](#)) ([MEES](#)) ([MEES](#))
- **Mercado aéreo:** A Associação Internacional de Transporte Aéreo (IATA) projeta uma recuperação lenta para o setor. Segundo a instituição, o número de voos domésticos somente deverá retornar ao patamar pré-crise em 2022. Na avaliação da entidade, em 2025, o tamanho do setor aéreo global será 10% inferior ao que foi no passado. ([Valor](#))
- **Demanda por bunker:** A IEA indica uma queda de 8% na demanda por *bunker* marítimo no segundo trimestre de 2020, e de 5% no acumulado do ano, com crescimento e retomada da movimentação de navios porta-contêineres. ([Argus](#))
- **Investimentos em Energia:** A IEA espera que os cortes em investimentos em energia para 2020 atinjam 20%, US\$400 bilhões a menos do que os investimentos realizados em 2019, o maior corte já registrado na história. A agência anunciou reduções de 32% para O&G, o que equivale a US\$ 250 bilhões. Os cortes em investimentos para 2020 deverão se traduzir em uma redução na oferta da ordem de 2,1 milhões b/d em 2025. Caso o nível de investimentos de 2020 se mantenha pelos próximos cinco anos, a redução na oferta global pode ser da ordem de 9 milhões b/d, o que pode causar falta de oferta e picos de preços. ([IEA](#)) ([MEES](#))
- **EUA:** O país reduziu suas exportações de GNL em mais de um terço desde que os governos começaram a impor *lockdowns*. Os compradores de GNL da Ásia e Europa já cancelaram mais de 20 cargas provenientes dos EUA para entrega em junho e 45 cargas para julho. Os volumes de GNL destinados para exportações dos EUA foram reduzidos para um valor médio de aproximadamente 190 milhões m³/d em maio, o nível mais baixo desde out/2019. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([EIA](#))
- **Polônia:** Um grande projeto de gasoduto - o Baltic Pipe, conectando a rede de gás natural da Polônia ao suprimento de gás natural da Noruega através da Dinamarca - garantiu autorizações de construção pelas águas territoriais da Suécia, a última permissão necessária antes do início das obras. O gasoduto terá capacidade de aproximadamente 28 milhões m³/d e está planejado para ser comissionado em outubro de 2022. O país busca diversificar seu suprimento de gás natural, uma vez que o contrato de transporte entre Rússia e Polônia expirou em maio e o contrato de importação de gás russo com a Gazprom expirará em 2022. ([Reuters](#)) ([PGJ](#)) ([EIA](#))
- **Ucrânia:** O governo aprovou um memorando relativo à importação de GNL dos EUA, de pelo menos 5,5 bilhões m³ por ano (volume após regaseificação). O país tem buscado diversificar seus suprimentos de petróleo e gás depois que a Rússia anexou a Crimeia em 2014. ([Reuters](#)) ([O&GLinks](#))
- **Rússia/Ucrânia:** Entre janeiro e abril, a Gazprom reduziu quase pela metade seu trânsito de gás natural via gasodutos pela Ucrânia, uma importante rota de exportação, chegando a 15,5 bilhões de m³, de acordo com o operador de gasoduto da Ucrânia. A Gazprom prevê que as exportações de gás natural caiam para 166,6 bilhões de m³ em 2020, em relação aos 199,2 bilhões de m³ em 2019. ([PGJ](#))
- **Rússia/Alemanha:** O navio lançador de dutos Academic Cherskiy chegou ao Mar Báltico para retomar a construção do trecho de 160 km do gasoduto Nord Stream 2, que foi projetado para aumentar o suprimento de gás natural russo para a Alemanha. O projeto já enfrentou oposição dos EUA, Ucrânia e Polônia, além de outras contestações da União Europeia. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))

- **Arábia Saudita:** Na atual crise, o Reino saudita implementou medidas de austeridade pela primeira vez em mais de 20 anos. O imposto sobre valor agregado (IVA) de 5%, implementado em 2018, foi triplicado para 15%, e a renda mensal de US\$ 267 recebida por todos os cidadãos sauditas deixará de ser paga a partir de junho. O país adotou medidas expansionistas para apoiar o seu setor privado desde 2017, mas teve que voltar atrás para tentar conter o déficit com o golpe duplo de queda de exportações e de cotações reduzindo significativamente as receitas governamentais. As reservas em moeda estrangeira de março caíram ao menor patamar em nove anos. ([MEES](#))
- **Arábia Saudita/Iraque:** O novo ministro das finanças iraquiano, Ali Allawi fez sua primeira visita oficial à Arábia Saudita após a formação de um novo governo. Como resultado da visita, os sauditas reafirmaram a intenção de acelerar a construção de infraestrutura para interligar o Iraque ao seu *grid* elétrico, na medida em que, atualmente, os iraquianos dependem de importação iraniana de eletricidade e de gás para geração de eletricidade. ([MEES](#))
- **Líbia:** O GNA, com apoio turco, conseguiu retomar sua posição estratégica na base aérea de Watiya do grupo Libyan National Army (LNA). A chegada de oito caças russos em apoio à LNA, no entanto, podem fazer com que o impasse persista. ([MEES](#))
- **EUA/China:** Apesar das acusações dos EUA à China quanto a origem da Covid-19, o governo chinês anunciou a retirada de tarifas sobre a importação de mais 79 produtos dos EUA em meados de maio. Posteriormente, os EUA anunciaram que poderiam rescindir o tratamento comercial especial concedido à zona autônoma de Hong Kong em refutação ao plano chinês de impor uma nova legislação de segurança sobre a região, que limitaria a liberdade dos cidadãos. Em retaliação, a China anunciou que cancelaria as compras de produtos agrícolas com as quais havia concordado para concluir a primeira fase do acordo comercial entre ambos os países. ([Reuters](#)) ([Valor](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **China:** A economia chinesa registrou uma contração de 6,8% no primeiro trimestre, e, pela primeira vez em 19 anos, o governo evitou determinar uma meta de crescimento anual. O primeiro ministro chinês anunciou mais estímulos para a economia a partir do lançamento de títulos especiais para promover o investimento em infraestrutura, o que pode alavancar a demanda de diesel ao longo do ano. ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **China:** O número de passageiros transportados por aeronaves em abril atingiu a marca de 16,7 milhões. O valor ainda é 68,5% inferior ao observado no mesmo mês do ano anterior, porém indica uma elevação em 3,2% frente ao registrado em março. Indícios da recuperação chinesa também podem ser demonstrados pela venda de veículos, que ultrapassaram a marca de 2 milhões de unidades em abril, 4,4% superior aos valores registrados em abril de 2019. ([Argus](#)) ([Platts](#))

II. FATOS RELEVANTES NACIONAIS

UPSTREAM

- **TLD em Albacora:** A Petrobras iniciou o Teste de Longa Duração (TLD) na área do Plano de Avaliação de Descoberta (PAD) de Forno, no campo de Albacora. A descoberta consiste em 214 metros de reservatórios, com presença de óleo leve. O poço possui profundidade de 450 metros. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
- **TLD em Farfan:** Um TLD efetuado entre fevereiro e abril desse ano confirmou o reservatório no campo de Farfan, litoral sergipano. ([G1](#))
- **Sudeste de Búzios:** A Petrobras confirmou que foram identificados 208 metros de reservatórios no poço 9-BUZ-39DA-RJS, que ainda está em perfuração. A qualidade do petróleo é compatível ao que foi constatado em outros poços do campo. ([Petrobras](#))
- **Termos de cessão de direitos:** A ANP postergou para 31/12/2020, por meio da Resolução de Diretoria nº 223/2020, o prazo para a Petrobras concluir negociações e submeter à agência os termos de cessão de direitos dos contratos de campos em terra e em águas rasas, parte do seu processo de desinvestimentos. A decisão se refere aos campos dos polos Fazenda Belém, Sergipe Terra 2, Sergipe Terra 3, Miranga, Cricaré, Remanso, Rio Ventura, Recôncavo, Ceará Mar, Sergipe Terra 1, Rio Grande do Norte Mar, Merluzza, Carapanaúba/Cupiúba, Garoupa e Peroá/Cangoá. A justificativa para a postergação foi a crise econômica e a pandemia da Covid-19. ([ANP](#))
- **AEGVs em Lula, Atapu e Sépia:** A Petrobras assinou Acordos de Equalização de Gastos de Volumes (AEGV) com as empresas consorciadas das jazidas de Lula, Atapu e Sépia, com desembolso de US\$ 472 milhões a ser efetuado pela estatal. Com isso, a Petrobras passa a ter participação de 67,2% em Lula, 89,3% em Atapu e 97,6% em Sépia. ([Petrobras](#)) ([Valor](#))
- **Perfuração de poço em Saturno:** A Shell iniciou a perfuração de um poço no bloco de Saturno, localizado na Bacia de Santos, em lâmina d'água de 2 mil metros. O bloco foi adquirido pela empresa na 5ª Rodada de Partilha no final de 2018. ([Petronoticias](#))
- **FPSO para Atlanta:** A Enauta postergou a tomada de preços para afretamento do FPSO definitivo do campo de Atlanta, e adiou a decisão de perfurar um quarto poço, que estava previsto para 2021. ([Petronoticias](#))
- **Não convencional:** O projeto poço transparente, que tem como objetivo gerar conhecimento sobre a viabilidade da produção a partir de recursos não convencionais, foi incluído no Programa de Parcerias de Investimentos (PPI). ([Petronoticias](#))
- **Exploração no Maranhão:** A Eneva começou a perfuração de um novo poço terrestre no bloco PN-T-48 na Bacia do Parnaíba/MA. Além disso, a empresa iniciou os serviços preliminares de locação para um novo poço no campo de Gavião Tesoura. ([Petronoticias](#))
- **Obras no Campo de Azulão:** A Justiça do Trabalho manteve a suspensão por mais dez dias das atividades da Eneva no campo de gás de Azulão, no Amazonas. Em um mês, cem trabalhadores testaram positivo para a Covid-19. A ordem judicial exige que a empresa realize nova testagem de todos os trabalhadores, inclusive terceirizados, antes da retomada das atividades. ([Petronoticias](#))

- **Desinvestimentos na Bacia de Camamu:** A Petrobras divulgou a oportunidade (*teaser*) referente à venda de sua participação no Campo de Manati, concessão de produção em águas rasas, cujos 6 poços produtores de gás produziram 1,3 milhões m³/d de gás em 2019. A Petrobras é a operadora do campo (35% de participação), em parceria com a Enauta Participações (45%), Geopark Brasil E&P de Petróleo e Gás Ltda. (10%) e Brasoil Manati Exploração Petrolífera Ltda. (10%). ([Petrobras](#))
- **Desinvestimentos na Bacia de Potiguar:** A Petrobras finalizou a venda de sua participação em sete campos de produção terrestres na Bacia de Potiguar/RN, para a 3R Petroleum. ([Petrobras](#))

MIDSTREAM E DOWNSTREAM

- **Reduc:** A Reduc bateu recorde de produção de GLP pelo segundo mês consecutivo. Em abril, a produção diária do produto cresceu 3,5%, totalizando 90 mil toneladas. A produção foi elevada para fazer frente ao aumento da demanda pelo derivado. ([Valor](#))
- **Refinarias Petrobras:** Após a redução do fator de utilização do parque de refino da Petrobras para um valor médio inferior a 55% na primeira quinzena de abril, tal indicador alcançou 75% em maio. ([Valor](#)) ([Valor](#))
- **Minirrefinarias:** A Oil Group e a EnP assinaram um acordo para o desenvolvimento de um projeto de construção da Refinaria Espírito Santo (RefinES) e da Fábrica Capixaba de Lubrificantes e Asfalto (LubCap). A refinaria terá capacidade inicial de 30 mil b/d, e a LubCap 1,0 mil b/d de lubrificantes. A expectativa indicada é que as obras se iniciem em 2022. A Oil Group também assinou um acordo para implantação de uma refinaria de 20 mil b/d, com opção de expansão para 50 mil b/d, no Porto do Açú, prevista para começar a operar em 2024. ([EPBR](#)) ([EPBR](#))
- **Preço da molécula de gás natural:** A Petrobras reajustou o preço do gás natural nos contratos firmados com base em cotações do petróleo do mercado externo e promoveu uma redução nos preços a partir de maio. Houve redução média de 36% no preço da molécula em US\$, ou cerca de 15% em R\$, em maio de 2020, em comparação a dezembro de 2019. ([Petrobras](#)) ([MME](#))
- **Tarifas de gás natural:** O preço do gás natural para o consumidor final foi reduzido em diversos estados devido a repasses na redução no preço da molécula. Foram anunciadas reduções de 7% no Ceará, 8% na Paraíba, 9% na Bahia, 10% no Rio Grande do Norte, 8% em Pernambuco e 7% no Rio de Janeiro. ([Abegás](#)) ([Abegás](#)) ([Abegás](#)) ([Abegás](#)) ([Abegás](#)) ([Abegás](#))
- **Acesso a UPGNs:** A Petrobras iniciou procedimento para dar acesso de terceiros às suas Unidades de Processamento de Gás Natural (UPGNs), como um dos compromissos contidos no Termo de Compromisso de Cessação de Prática (TCC) assinado junto ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), e considerando regras de acesso embasadas nas principais boas práticas internacionais. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
- **Desinvestimento na distribuição de gás natural:** A Petrobras retomou a fase de análise e habilitação de possíveis compradores e, posteriormente, iniciou a fase não vinculante referente à venda da totalidade de sua participação de 51% na Gaspetro, *holding* com participação em diversas Companhias Distribuidoras Locais (CDLs) de gás natural. Parlamentares acionaram a Justiça para contestar esta venda. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#)) ([EPBR](#)) ([Abegás](#))

- **Desinvestimento no transporte de gás natural:** A Petrobras deu início à fase não vinculante referente à venda da sua participação remanescente de 10% na Nova Transportadora do Sudeste S.A., detentora de gasodutos de transporte na Região Sudeste, que são responsáveis por transportar 50% do gás natural consumido no Brasil. ([Petrobras](#))
- **Redução de contingente em obras de infraestrutura de gás natural:** O contingente das obras da unidade da UPGN Gaslub Itaboraí, antiga Comperj, foi reduzido em 70% devido à pandemia da Covid-19. A redução aconteceu em decorrência do pedido de autoridades da cidade. ([Abegás](#))
- **Autorizações/ANP:** A ANP autorizou a empresa Meta Construções e Serviços Ltda. a exercer atividade de comercialização de gás natural. ([ANP](#))
- **Autorizações/MME:** O Ministério de Minas e Energia (MME) autorizou a Comercializadora de Gás S.A., do grupo de energia e infraestrutura Cosan, a exercer atividade de importação de gás natural a partir da Bolívia e o volume máximo autorizado foi de até 5 MMm³/dia. ([DOU](#)) ([Money Times](#))
- **Gasoduto de escoamento Rota 3:** As empresas McDermott e Locar acordaram junto à Petrobras os procedimentos para lançamento do último trecho marítimo da Rota 3, em águas ultra-rasas. O consórcio também realizará o comissionamento do gasoduto, cuja construção deve terminar em outubro. ([Petróleo Hoje](#)) ([Terciotti](#))

MERCADO

- **Macroeconomia:** O Produto Interno Bruto (PIB) nacional se retraiu em 1,5% no 1º trimestre frente ao 4º trimestre de 2019. Além disso, a taxa de desocupação evoluiu de 11,2% para 12,6% no trimestre encerrado em abril, correspondendo a 12,8 milhões de desempregados. O percentual da população ocupada teve queda recorde, de 5,2% em relação ao último trimestre de 2019, representando uma perda de 4,9 milhões de postos de trabalho, reduzidos a 89,2 milhões. A população desalentada, por sua vez, aumentou 7%, correspondendo a 5 milhões de pessoas. ([IBGE](#)) ([IBGE](#))
- **Estímulo econômico:** O presidente sancionou o Programa Federativo de Enfrentamento ao Coronavírus, que visa injetar R\$ 60 bilhões no caixa dos estados e municípios brasileiros. O programa ainda prevê a suspensão dos pagamentos de dívidas a vencer neste ano. O Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,75%, atingindo 3% a.a. ([Câmara](#)) ([BCB](#))
- **Preços de combustíveis:** O preço da gasolina nas refinarias acumulou alta de 44,9% ao longo do mês de maio, enquanto o diesel aumentou 15,5%. Mesmo com a majoração em maio, os preços da gasolina e do diesel nas refinarias somam queda de 30,8% e 35,5%, respectivamente, no consolidado do ano. No que tange ao consumidor final, houve redução de 16,5% no preço da gasolina e 19,1% no diesel no acumulado de 2020. ([Valor](#))
- **Demanda de derivados:** Segundo a Petrobras, o consumo de diesel e gasolina apresentou recuperação em maio. O movimento coincide com o relaxamento do isolamento social e com o aumento da circulação. A estatal estima que a demanda retornará ao patamar pré-crise no quarto trimestre de 2020. ([Folha](#)) ([Argus](#))

- **Consumo de gás natural:** Dados da Associação Brasileira de Distribuidoras de Gás indicam uma queda de 35% e 40% no consumo de gás natural nas indústrias nos meses de abril e maio, respectivamente, e uma retração de 60% no setor comercial em relação ao mesmo período de 2019. Tal redução é impacto da crise causada pela pandemia da Covid-19. ([Canal Energia](#)) ([Abegás](#))
- **Novo Mercado de Gás no Amazonas:** Foi publicado no diário oficial do Tribunal de Contas do Estado do Amazonas (TCE) o resultado da consulta pública sobre o Projeto de Lei estadual nº 153/2020, que trata da abertura do mercado de gás natural no Estado. Entre as contribuições recebidas, destaca-se o apoio da Petrobras ao projeto, ressaltando que o mesmo pode trazer modernização e diversificação na oferta. O governador do Amazonas vetou esse projeto, anteriormente aprovado pela Assembleia Legislativa do estado, afirmando que poderia afetar a concessão pública outorgada à Companhia de Gás do Amazonas (Cigás). ([Abegás](#)) ([Amazonas Atual](#)) ([Assembleia Legislativa do Estado do Amazonas](#))
- **Demanda potencial de gás:** O BNDES publicou um estudo onde estima que a demanda de gás natural no Brasil em 2030 pode ser quase 50 milhões m³/d maior que em 2018, caso haja atendimento de novas demandas potenciais dos setores químico, siderúrgico, papel e celulose, entre outros. No evento de lançamento, discutiu-se ainda sobre as linhas de financiamento para a infraestrutura de gasodutos necessária para a conexão. ([BNDES](#)) ([Estadão](#))
- **Resultados Petrobras:** A companhia registrou prejuízo de R\$ 48,5 bilhões no primeiro trimestre do ano. O número é resultado de baixas contábeis de R\$ 65 bilhões. O valor de seus ativos de exploração sofreu decréscimo devido à redução da expectativa para os preços de petróleo. A empresa diminuiu de US\$ 65/b para US\$ 50/b o valor médio do petróleo projetado para o longo prazo, e considerou uma recuperação lenta dos preços de petróleo. ([Valor](#))
- **Exportação de petróleo:** A Petrobras exportou 1 milhão b/d de petróleo no mês de abril. O recorde anterior era de 771 mil b/d alcançado em dezembro de 2019. Segundo a estatal, tais volumes são consequência do desenvolvimento de um relacionamento de longo-prazo com refinarias em Shandong, e afirma haver capacidade para aumentar as exportações de petróleo em mais 10%. ([Petrobras](#)) ([Reuters](#))
- **Prêmio do petróleo brasileiro:** O petróleo do tipo Lula voltou a ser vendido com prêmio na China, com o óleo com entrega para agosto recebendo ofertas de até US\$ 2/b frente ao petróleo do tipo Brent. Em abril, o tipo Lula foi vendido com desconto de US\$ 6/b. ([Bloomberg](#))
- **Venda de UTEs:** A Petrobras divulgou *teaser* referente à venda de quatro Usinas Termelétricas (UTEs), sendo três localizadas em Camaçari/BA (usinas movidas a óleo combustível Arembepe, Bahia 1 e Muricy, com potência total instalada de 329 MW), e a UTE Canoas, usina bicombustível (óleo diesel ou gás natural), com potência instalada de 249 MW, localizada em Canoas/RS. ([Petrobras](#))
- **Frota de aviões fora de operação:** Segundo a Agência Nacional de Aviação Civil (ANAC), a demanda por voos domésticos recuou 93,1% em abril. A Gol estava em meados de maio com 92% da sua frota inativa. A meta da empresa é devolver 18 aeronaves arrendadas ainda este ano e outras 30 até 2022. A Azul, que reduziu em 90% sua capacidade, está negociando com a Embraer o adiamento da entrega de 59 aeronaves de modelo E2, previstas para entrega entre 2020 e 2023. ([ANAC](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#))
- **Redução nas vendas de etanol:** As vendas do combustível provenientes das usinas localizadas no Centro-sul declinaram 29% em abril ante o mesmo mês do ano passado. De acordo com a União das Indústrias de Cana-de-Açúcar (UNICA), o volume comercializado foi de 1,78 bilhão de litros. As vendas de etanol anidro sofreram queda de 19%, enquanto que as de etanol hidratado recuaram 38,4%. ([Valor](#))
- **Aluguel de carros:** De um total de 200 mil carros alugados por locadoras a motoristas de aplicativos, 160 mil foram devolvidos desde o início da quarentena. ([G1](#))
- **Caminhões movidos a GNV:** A Scania entregou os primeiros caminhões movidos a GNV, que também podem ser abastecidos usando biometano, para uso na frota de empresas nacionais. Segundo o diretor comercial da Scania no Brasil, este marco pode representar o início da mudança para um sistema de transporte mais sustentável no País. Ao todo são quatro caminhões de dois modelos diferentes que serão usadas por transportadoras paulistas a serviço da L'Oréal. ([Scania](#)) ([Scania](#)) ([UOL](#))
- **Concessão de ferrovias:** Após aprovação do Tribunal de Contas da União (TCU), o Governo Federal assinou a renovação antecipada da concessão da Malha Paulista com a Rumo. A empresa garantiu mais 30 anos de operação da ferrovia em troca de R\$ 6,1 bilhões de novos investimentos na malha, além de R\$ 2,9 bilhões em outorgas. A expectativa é mais do que dobrar a capacidade de transporte da ferrovia, com aumento da carga transportada dos atuais 35 milhões para 75 milhões de toneladas por ano. Isso permitirá um maior escoamento da safra do centro-sul via Malha Norte e Ferrovia Norte-Sul em direção ao Porto de Santos. ([Valor](#)) ([MInfra](#))

Equipe

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