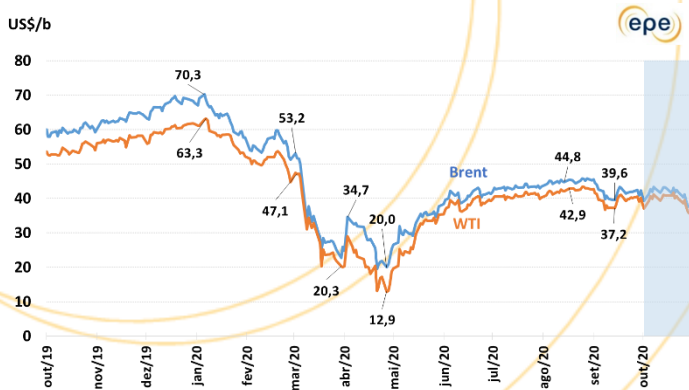




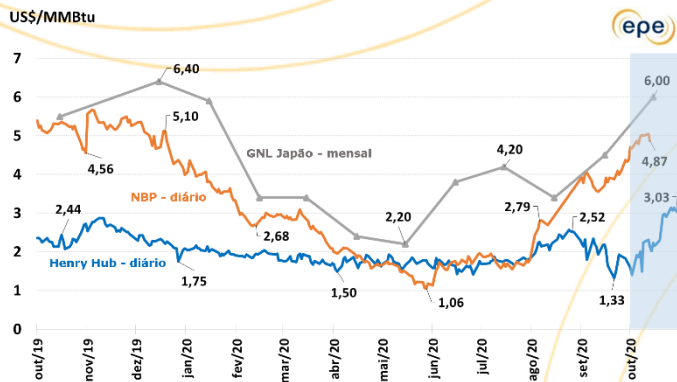
## I. FATOS RELEVANTES INTERNACIONAIS

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



Nota: As cotações da EIA foram utilizadas até o fim de fevereiro. A partir de 1º de março, utilizou-se dados obtidos em Oilprice.com para completar a série histórica.

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



Nota: Constam no Gráfico 2 os preços do gás natural no Henry Hub e do GNL no Japão até o mês de outubro. Os preços do gás natural no NBP foram consolidados até o dia 13 de outubro, em função de defasagem da informação disponível nas fontes consultadas.

### ● PREÇOS E EXPECTATIVAS COMERCIAIS

● **Preços de petróleo:** As cotações de petróleo flutuaram ao longo do mês, sem direção definida, mas terminaram em baixa, com o Brent atingindo US\$ 38/b pela primeira vez desde junho. A expectativa de mais estímulos econômicos nos EUA e a interrupção da produção no Golfo do México por causa de furacões contribuíram para viés de alta das cotações. No entanto, o aumento significativo da produção líbia e do número de casos de Covid-19 na Europa e nos EUA restringiram uma possível alta. Houve um repique de preços com a indicação de que a Opep+ poderia manter seus cortes por mais tempo, mas o anúncio de novos *lockdowns* na Europa reverteu isso. ([Rigzone](#)) ([Reuters](#)) ([Rigzone](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))

- **Expectativas de preços de petróleo:** Segundo a Rystad Energy, o patamar de preço de US\$ 50/b é suficiente para que a produção mundial se mantenha em 100 milhões b/d até 2025. Em 2014, a consultoria estimou esse mesmo custo em US\$ 90/b. ([Rystad Energy](#))
- **Preços de gás natural:** O preço médio no Henry Hub aumentou de US\$ 1,92/MMBtu, em setembro, para US\$ 2,39/MMBtu em outubro, com o aumento da demanda por gás natural nos EUA para aquecimento de ambientes e para abastecimento das plantas de exportação de GNL. Na Europa e na Ásia, os preços foram negociados em seus maiores níveis desde novembro de 2019, estabelecendo-se US\$ 2,00/MMBtu acima do Henry Hub. No início de outubro, o preço médio no NBP atingiu US\$ 4,89/MMBtu, uma alta de 24,7% em relação à média de US\$ 3,92/MMBtu registrada em setembro, conforme o Gráfico 2. ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Preços de GNL:** Os preços *spot* na Ásia subiram mais de 40%, atingindo o nível mais alto em mais de 20 meses. Foram impulsionados pelo aumento da demanda por gás natural dos principais importadores da região, em função das expectativas de um inverno com temperaturas mais baixas associado ao provável surgimento de um fenômeno climático La Niña. Problemas de produção em plantas de GNL nos EUA e na Austrália, além do aumento das taxas de frete, também contribuíram para a elevação dos preços. O índice JKM iniciou o mês no patamar de US\$ 5,30/MMBtu. O preço *spot* do GNL importado pelo Japão subiu de US\$ 4,50/MMBtu, em setembro, para US\$ 6,00/MMBtu, em outubro. O preço médio do GNL para entrega em novembro no nordeste da Ásia foi negociado entre US\$ 5,50/MMBtu e US\$ 5,70/MMBtu. Os contratos para entrega em dezembro fecharam o mês valendo aproximadamente US\$ 7,50/MMBtu. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([METI](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#))
- **Expectativas de preços de gás natural:** A EIA revisou suas projeções de Henry Hub para uma média de US\$ 2,07/MMBtu, em 2020, e US\$ 3,13/MMBtu, em 2021. Após a redução dos preços *spot* observada em setembro, a EIA espera uma recuperação devido ao aumento da demanda doméstica por gás natural e das exportações de GNL no inverno, combinadas com a redução da produção nos EUA. ([EIA](#)) ([EIA](#))

- **Expectativas de preços de GNL:** As perspectivas de um inverno com temperaturas mais baixas no hemisfério norte podem pressionar mais os preços, apesar de ainda haver risco de novos *lockdowns* devido à pandemia de Covid-19. Europa, China e Coreia do Sul podem experimentar um inverno de 2° a 3° C mais frio do que o normal, o que estimularia a demanda por GNL no 4º trimestre, pelo aumento do consumo de gás natural para aquecimento em comparação com o inverno passado. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **UPSTREAM - INTERNACIONAL**
- **Canadá:** O governo de Alberta anunciou não mais limitará as produções mensais de petróleo para cada empresa. Os limites começaram a ser impostos devido a uma limitação de capacidade de escoamento por oleodutos. Um aumento da capacidade de oleodutos deve permitir que o petróleo seja escoado sem restrições até o final de 2021. ([World Oil](#))
- **EUA:** Esse foi uma das piores temporadas de furacões da série histórica. Os furacões Zeta, Delta, Beta, Sally, Marco, Laura, Hanna e Cristobal, todos afetaram a atividade petrolífera no Golfo entre junho e outubro. Algumas instalações ainda estavam se recuperando dos efeitos do furacão Laura, ocorrido em 27 de agosto. O furacão Delta foi o furacão mais impactante à indústria de O&G dos EUA em 15 anos, implicando na paralisação de 92% da produção de óleo (1,7 milhão b/d) e 2/3 da produção de gás natural (48 milhões m<sup>3</sup>/d) no Golfo do México em 9 de outubro. Na sequência, quando a maior parte da produção já havia voltado, o furacão Zeta promoveu a paralisação de 85% da produção de petróleo em 29 de outubro. ([Reuters](#)) ([OGJ](#)) ([EIA](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **México:** A Pemex produziu 1,66 milhão b/d de petróleo no terceiro trimestre, 20 mil b/d abaixo de sua produção no segundo trimestre. A produção somente foi mantida devido ao começo de produção de 15 novos campos no trimestre, que adicionaram uma produção de 139 mil b/d. A empresa ainda pretende perfurar 26 novos poços, objetivando atingir uma produção de 1,9 milhão b/d no final de 2020, e de 2,3 milhões b/d até o final de 2024. No entanto, o plano de investimentos federal, que prevê US\$ 4,7 bilhões para energia, não destina investimentos significativos para o E&P, orientando a maior parte dos recursos para refinarias e para uma planta de liquefação de gás natural. Apesar do foco da Pemex ser a exploração e produção em águas rasas, que permite um retorno mais rápido, 45% dos investimentos de US\$ 545 milhões, autorizados pelo regulador estatal no trimestre, foram aplicados pela Shell e pela CNOOC em águas profundas no Golfo do México. ([Argus](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Guiana:** A estimativa de recursos no bloco de Stabroek foi elevada de 8 bilhões para 9 bilhões boe. ([Platts](#))
- **Venezuela:** A indiana Reliance Industries, a espanhola Repsol e a italiana Eni não compraram petróleo venezuelano em outubro. As três compraram 10 milhões de barris em setembro, metade das exportações do país. Essas empresas estavam fazendo um swap de petróleo por diesel por motivos humanitários, mas os EUA começaram a se opor também a essas operações. ([World Oil](#))
- **Argentina:** O governo anunciou um subsídio no valor de US\$ 5,1 bilhões a ser concedido ao longo dos próximos quatro anos para estimular a produção de gás natural na região de Vaca Muerta. ([World Oil](#))
- **Noruega:** Uma greve de trabalhadores petrolíferos, que forçou a interrupção, por 10 dias, de 8% da produção petrolífera do país (330 mil b/d), e ameaçava comprometer mais 800 mil b/d, terminou em acordo. A produção do país foi rapidamente retomada, com destaque para o campo de Johan Sverdrup, que extraiu 490 mil b/d no trimestre, acima de sua capacidade oficial de 470 mil b/d. Segundo a empresa Lundin, a segunda fase do projeto, que estava atrasado, apresenta 45% de avanço, com início de produção previsto no final de 2022, aumentando a capacidade do campo para 690 mil b/d. ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Nigéria:** O governo divulgou seu orçamento para 2021, com base na premissa de produção de 1,88 milhão b/d de petróleo e um preço da *commodity* em US\$ 40/b. O orçamento de 2020 previu a produção de 2,3 milhões b/d, mas até junho este indicador foi de 1,86 milhão b/d. Protestos contra a polícia continuam a se intensificar, forçando o governo a impor toques de recolher em diversas regiões do país. O grupo Niger Delta Avengers ameaçaram visar a infraestrutura petrolífera do país caso o governo não atenda o pleito dos manifestantes. ([Platts](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Platts](#))
- **Turquia:** O país elevou suas estimativas de reservas de gás natural para 405 bilhões m<sup>3</sup> depois da descoberta de 85 bilhões m<sup>3</sup> adicionais. ([Reuters](#))
- **EAU:** Os Emirados Árabes Unidos (EAU) cortaram sua produção de setembro para 2,48 milhões b/d, 114 mil b/d abaixo de sua quota, para compensar produções anteriores que excederam o acordado. ([Argus](#))
- **Iraque:** O governo federal anunciou o não cumprimento da quota acordada com a Opep+, alegando um excesso de produção na Região Autônoma do Curdistão (KRG). Segundo a KRG, os cortes serão efetuados após pagamentos em atraso pelo governo federal. No final do mês houve um ataque terrorista ao oleoduto que liga a KRG à Turquia, que interrompeu a maior parte das exportações da região, prejudicando sua produção de 450 mil b/d. Apesar de atrasos, devido ao reduzido fluxo de caixa atual, o país não pretende cancelar projetos, e pretende retomá-los a partir do segundo semestre de 2021. O país também mantém sua meta de aumentar sua capacidade produtiva dos atuais 5 milhões para 7 milhões b/d em 2027. ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#))
- **Irã:** Segundo dados de Tanker Trackers, as exportações iranianas dobraram para 1,5 milhão b/d de agosto para setembro. Em outubro, os EUA ampliaram ainda mais as sanções financeiras contra empresas e executivos iranianos, mas, apesar disso, investimentos em novos campos de petróleo e gás natural e infraestrutura de exportação continuam. ([Petroleum Economist](#)) ([Platts](#)) ([Petroleum Economist](#))
- **Líbia:** A produção líbia aumentou para patamar próximo a 800 mil b/d ao final do mês. Desde janeiro a produção da Líbia estava em torno de 100 mil b/d, iniciando a retomada em setembro. Um cessar-fogo definitivo foi assinado em 23 de outubro, o que permitiu a revogação do estado de força-maior em todos os campos do país. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#)) ([Platts](#))
- **China:** A produção de gás natural alcançou 14,6 bilhões m<sup>3</sup> em setembro, 2,5% acima da produção de agosto, e 8% acima da produção de setembro de 2019. ([Argus](#))

- **Filipinas:** O país removeu a moratória que suspendia a exploração de petróleo e gás natural no Mar do Sul da China em áreas disputadas com a China. As atividades na região estavam paralisadas desde 2015. ([WO](#))
- **MIDSTREAM E DOWNSTREAM - INTERNACIONAL**
- **EUA:** As exportações de gás natural para o México, por meio de gasodutos, atingiram 167 milhões m<sup>3</sup>/d, de julho a setembro de 2020, o que representa um aumento de 15,7% em relação à média registrada em 2019. O México tem sido o maior destino das exportações de gás natural dos EUA desde 2015, sendo que os setores industrial e de energia elétrica são os principais responsáveis pelo consumo no país. ([EIA](#))
- **EUA:** As entregas de gás natural para as instalações de exportação de GNL foram aproximadamente 200 milhões m<sup>3</sup>/d, um aumento de 40 milhões m<sup>3</sup>/d em relação a setembro. Pelo menos cinquenta e seis navios com capacidade combinada de transporte de 1,6 bilhão m<sup>3</sup> de GNL partiram dos EUA durante o mês. ([Reuters](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#))
- **EUA:** O furacão Delta atingiu a costa da Louisiana, provocando a redução do abastecimento de gás natural para o terminal de GNL Sabine Pass, com capacidade de aproximadamente 30 Mtpa, e a interrupção da produção do Cameron LNG, com capacidade de 12 Mtpa. Ambos os terminais já haviam tido suas atividades interrompidas ao final de agosto devido à passagem do Furacão Laura, sendo que o Cameron LNG havia levado cerca de um mês para retomar suas atividades. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([EIA](#))
- **EUA:** A operadora de gasodutos Kinder Morgan recebeu autorização da FERC para a construção de três novas estações de compressão no gasoduto que transporta gás natural do norte da Louisiana para o terminal de Sabine Pass no Golfo do México, aumentando sua capacidade em até 28,3 milhões m<sup>3</sup>/d. ([Pipeline and Gas Journal](#)) ([Reuters](#)) ([NS Energy](#))
- **EUA:** A Mountain Valley Pipeline LLC recebeu autorização da FERC para retomar a construção do gasoduto de 480 km e capacidade de 57 milhões m<sup>3</sup>/d, que cruzará os estados de Virgínia e Virgínia Ocidental. Além da autorização de retomada, a agência reguladora também prolongou a permissão de conclusão por mais dois anos, isto é, até outubro de 2022. Entretanto, a ordem de parada de atividades emitida há um ano ainda é válida para o trecho de 40 km que atravessa a Jefferson National Forest. ([Oil and Gas Journal](#))
- **França:** O governo francês solicitou à Engie o adiamento da assinatura de um contrato de importação de GNL com a empresa NextDecade dos EUA, em função de preocupações com as implicações ambientais do acordo. Neste contexto, a NextDecade deve decidir se irá continuar ou não com planos para a construção do terminal de GNL Rio Grande, no Texas. ([Reuters](#))
- **Noruega:** A Equinor anunciou que a planta Melkøya LNG (também conhecida como Hammerfest LNG), de capacidade de 4,9 Mtpa, programada para reabrir em janeiro de 2021, pode permanecer fechada até outubro deste mesmo ano, uma vez que estão sendo realizados grandes reparos após incêndio ocorrido em setembro de 2020. Ao contrário de outros campos noruegueses, a produção do campo *offshore* de Snoehvit, localizado no Mar de Barent a cerca de 160 km de distância, está unicamente ligada à planta, tornando-o incapaz de produzir enquanto a planta estiver fechada. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Gas Processing and LNG](#)) ([Equinor](#)) ([Reuters](#))
- **Nigéria:** O governo anunciou medidas para incentivar o mercado de gás natural no país. O banco central nigeriano disponibilizou aproximadamente US\$ 660 milhões para empréstimos subsidiados a empresas que desejam investir no setor. Os incentivos se estendem à conversão de veículos para uso de gás natural veicular (GNV), sendo que a multinacional africana Dangote Group já converteu cerca de quatro mil caminhões de forma experimental. O governo também estabeleceu que pelo menos nove mil postos de combustível (27% do total) comecem a instalar infraestrutura para ofertar GNV, GNL e gás liquefeito de petróleo (GLP). Além disso, o gasoduto Ajaokuta-Kaduna-Kano (AKK) de 614 km, que é o maior em desenvolvimento no país, tem conclusão prevista até 2023 e deverá adicionar 62 milhões m<sup>3</sup>/d à oferta doméstica de gás natural. ([IHS Markit](#)) ([Petroleum Economist](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#))
- **EAU/Israel:** Ambos países, com apoio dos EUA, anunciaram que irão desenvolver uma estratégia energética conjunta. Um dos acordos assinados durante a visita de uma delegação dos EAU à Israel diz respeito ao transporte de óleo por um oleoduto que conecta o Mar Vermelho ao Mediterrâneo, atravessando Israel, e contornando o canal de Suez. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Arábia Saudita:** A Aramco reavaliou sua decisão de investir US\$ 20 bilhões em um projeto petroquímico em Yanbu, na costa oeste do país, optando por continuar com um projeto menor utilizando ativos já existentes. Além disso, a empresa está em tratativas com investidores para vender sua participação de US\$ 10 bilhões em sua empresa de dutos. A empresa está reavaliando sua estratégia de expansão em *downstream*. Ao invés de construir novas unidades, pretende adquirir participações em unidades existentes presentes em mercados maduros como a Índia e China. ([Reuters](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Qatar:** A Qatar Petroleum assinou um acordo com a National Grid's Grain LNG para a reserva de 7,2 Mtpa de capacidade no terminal britânico de GNL de Grain por 25 anos, a partir de meados de 2025. O terminal de Grain possui 15 Mtpa de capacidade total, equivalente a cerca de 20% da demanda de gás natural do Reino Unido. ([GrainLNG](#)) ([Reuters](#)) ([Kalkine Media](#))
- **Índia:** A GAIL Ltd reabriu seu terminal de GNL Ratnagiri, de 5 Mtpa, após paralisação desde maio em função da temporada das monções. Já o terminal em Mundra, no estado de Gujarat, também com capacidade de 5 Mtpa, projetou um aumento na utilização desta capacidade de 45% para 55%, dentro de 4 a 6 meses, para atender a demanda de gás natural domiciliar. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Bangladesh:** A estatal Rupantarita Prakritik Gas Company cancelou a licitação de importação de GNL *spot* para dezembro, que seria proveniente da Vitol, alegando que o preço da carga de GNL seria US\$ 2/MMBtu mais alto que o valor pago em contratos de longo prazo. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Vietnã:** Autoridades vietnamitas aprovaram na cidade de Hai Phong um projeto de um terminal de GNL de 6 Mtpa e uma usina termelétrica de 2,25 GW para início da geração elétrica entre 2026 e 2027, com possibilidade de expansão para 4,5 GW até 2030. A Exxon Mobil, a companhia japonesa JERA e a cidade vietnamita assinaram um memorando de entendimento para a construção de um projeto integrado *LNG-to-Power* em Hái Phong. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([JERA](#))

- **Filipinas:** A Tokyo Gas assinou um acordo de desenvolvimento conjunto com a empresa filipina Next Gen para construir e operar um terminal de GNL em Batangas City, na porção sul da ilha de Luzón. O terminal terá capacidade de 5,3 Mtpa e espera-se que entre em operação na segunda metade de 2022. ([Oil and Gas Journal](#)) ([Energy World](#)) ([Argus](#))
- **Japão/China/ Singapura:** No Japão, o navio de abastecimento de bunker de GNL (em inglês, Lbv - LNG Bunkering Vessel) Kaguya realizou a primeira transferência *ship-to-ship* de bunker de GNL. Na China, a empresa Avenir LNG recebeu seu primeiro Lbv, Avenir Advantage, que iniciará um fretamento de 3 anos para a Petronas LNG na Malásia, abastecendo diretamente os navios de pequena escala da Petronas. Em Singapura, a FuelNG anunciou o primeiro Lbv do país, programado para entrar em operação até o final do ano. ([ShipTechnology](#)) ([Offshore Energy](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#)) ([The Maritime Executive](#)) ([Seatrade Maritime News](#)) ([Reuters](#))
- **China:** A construção do complexo petroquímico de Yulong no leste da província de Shandong começou. Na primeira fase, pretende-se investir US\$ 20 bilhões na construção de uma refinaria com capacidade de 400 mil b/d e de uma planta de etileno de 3 Mtpa em 2025. A segunda fase, projetada para 2030, prevê o aumento da capacidade de refino para 800 mil b/d. Shandong, importante centro de refinarias independentes, anunciou que todas as refinarias com capacidade inferior a 60 mil b/d deverão ser fechadas até 2022, e as inferiores a 100 mil b/d, em 2025, quando se inicia o novo complexo petroquímico. ([Argus](#)) ([Reuters](#))
- **China:** A Glencore anunciou que irá enviar em breve sua primeira carga *spot* de GNL para o terminal de Zhoushan, no leste da China. Esta empresa mantém uma *joint venture* comercial com o Zhejiang Energy Group, apoiada pelo governo local. O terminal é administrado pela empresa privada ENN Energy Holdings, com capacidade de 3 Mtpa. ([Reuters](#))
- **China:** Empresas de gás natural iniciaram a construção de novos terminais de GNL visando a utilização de infraestruturas, cujo acesso de terceiros foi iniciado pela recém-formada PipeChina. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Austrália:** A Woodside Petroleum Ltd anunciou seus planos para o aumento da capacidade do projeto de Scarborough LNG de 6,5 Mtpa para 8 Mtpa, visando maior competitividade no crescente mercado mundial de GNL. A Shell informou que o projeto Prelude FLNG, o maior navio de liquefação flutuante do mundo com capacidade de 3,6 Mtpa de GNL, o qual está *offline* desde fevereiro, só retomará sua produção total a partir de 2021. O projeto Gorgon da Chevron, com capacidade de 16,5 Mtpa, continua em manutenção no estado da Austrália Ocidental. ([Reuters](#)) ([Financial Review](#)) ([Reuters](#)) ([Shell](#)) ([Reuters](#))
- **MERCADO E GEOPOLÍTICA**
- **EUA:** A consolidação das petrolíferas produtoras de *tight oil* continua. A ConocoPhillips anunciou a aquisição da Concho Resources por US\$ 13 bilhões, e a Pioneer Natural Resources a aquisição da Parsley Energy por US\$ 7,6 bilhões. Além disso, A Chevron adquiriu a Noble Energy por US\$ 5 bilhões, e a Devon Energy comprou a WPX Energy por US\$ 2,6 bilhões. ([Petroleum Economist](#)) ([Platts](#))
- **Europa:** O Reino Unido determinou um novo *lockdown* nacional depois que os novos casos diários de Covid-19 ultrapassaram 20 mil. Segundo o governo, uma segunda onda de infecções ameaça sobrecarregar o serviço de saúde. Essas restrições seguem *lockdowns* impostos na França e Alemanha. As restrições não são tão abrangentes como as de abril, com a indústria e uma parte do comércio permanecendo abertos. ([Reuters](#)) ([FT](#))
- **Europa:** O Parlamento europeu adotou um novo mandato para a lei climática europeia. Todos os países da União Europeia deverão tornar-se carbono-neutros até 2050. Além disso, o parlamento pretende implementar um corte de emissões mandatário de 60% até 2030, em comparação às emissões de 1990. A meta atual é de um corte de 40% até 2030. ([EP](#)) ([Reuters](#))
- **Alemanha:** O Parlamento alemão decidiu estender a isenção do imposto sobre veículos automotores elétricos até o fim de 2030. ([Argus](#))
- **Polônia/EUA:** Os países fecharam um acordo, no qual a Polônia pretende comprar US\$ 18 bilhões em tecnologia nuclear dos EUA, no sentido de aumentar sua segurança energética por meio da substituição da importação do gás natural russo após 2022. ([Reuters](#))
- **Polônia/Rússia:** A autoridade polonesa antitruste UOKiK multou a Gazprom em US\$ 7,6 bilhões por ter criado uma *joint venture* com empresas parceiras para a construção do gasoduto russo Nord Stream 2 sem a autorização do país. Por esta decisão estas empresas são obrigadas a cancelar os contratos de financiamento do projeto. ([Pipeline and Gas Journal](#)) ([DW](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#))
- **Opep+:** Diversos representantes da Opep+, como Rússia e Arábia Saudita, afirmaram que poderiam continuar com os atuais cortes por mais tempo para equilibrar o mercado. As afirmações foram feitas em resposta ao aumento dos casos de Covid-19 no mundo. No entanto, a produção da Opep no mês de outubro se elevou devido aos aumentos de produção na Líbia e Iraque. Além disso, a conformidade aos cortes continua alta, mas cortes compensatórios devido à produção acima das cotas nos meses anteriores persistem. ([Platts](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))
- **Azerbaijão/Armênia:** A estatal azerbaijana Socar acusa o exército armênio de ter atirado um míssil que explodiu a dez metros do oleoduto Baku-Tblisi-Ceyhan (TBC), com capacidade para 1 milhão b/d. Há também o gasoduto South Caucasus Pipeline (SCP), com capacidade para 25 bilhões m<sup>3</sup> por ano que atravessa a região. Ambos exércitos estão se enfrentando no território de Nagorno-Karabakh, enclave controlado pela Armênia dentro do território azerbaijano, distante de 30 km dos dutos. ([Platts](#))
- **Emissões marítimas:** 17 empresas com significativos interesses marítimos, dentre elas Cargill, ADM, Bunge, Shell, Total e Anglo, assinaram o Sea Cargo Charter, no qual se comprometem a publicar anualmente as emissões de cada navio que afretarem. A Agência Marítima Internacional (IMO, sigla em inglês) pretende reduzir as emissões do transporte marítimo em 40% até 2030 e em 50% até 2050, com base nas emissões de 2008. O Parlamento Europeu implementou nova regulamentação para gradualmente eliminar o uso de *scrubbers open loop*. ([Reuters](#)) ([Argus](#))

- **China:** O número de voos domésticos durante o feriado dourado de outubro atingiu 90% da demanda do ano anterior. ([Argus](#))
- **China:** O país anunciou um plano de desenvolvimento do mercado de veículos de “nova energia” (*new energy vehicles*), objetivando acelerar a inovação tecnológica e a construção de infraestrutura. O plano inclui, por exemplo, recompensas para inovações em veículos elétricos de célula a combustível (*fuel cell electric vehicle*), para incentivar a criação de uma cadeia de produção. ([Argus](#)) ([Platts](#))
- **Valor empresas petrolíferas:** A ExxonMobil, durante muitos anos a empresa com o maior valor de mercado na bolsa de valores dos EUA, foi retirada do índice Dow Jones, e o seu valor de mercado foi ultrapassado pela Nextera Energy, empresa de energia focada em energias renováveis. No entanto, as petrolíferas que mais

perderam valor de mercado recentemente foram as que anunciaram planos para retirar o petróleo como peça central de seu fluxo de caixa, como Shell e BP. As cotações de ambas alcançaram seus menores patamares em 25 anos. ([Reuters](#)) ([World Oil](#)) ([Guardian](#))

- **Companhia petrolíferas:** ExxonMobil anunciou que cortará 15% de sua força de trabalho (14 mil pessoas) até o final de 2022. A empresa anunciou uma perda trimestral considerável, e afirmou que ainda pode vir a dar baixa contábil em até US\$ 30 bilhões de seus ativos de gás natural. Chevron e Shell também anunciaram demissões, mas seus cortes de custos permitiram que as empresas voltassem a apresentar lucro no terceiro trimestre. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))

## II. FATOS RELEVANTES NACIONAIS

### ● UPSTREAM

- **Exploração de petróleo:** O número de sondas exploratórias aumentou para 19, apesar da pandemia, ao mesmo tempo em que a demanda mundial se reduziu em mais de 30 sondas desde fevereiro. ([Rystad Energy](#))
- **Itapu:** A Petrobras cancelou a licitação para afretamento de uma nova FPSO no campo de Itapu, e decidiu instalar a plataforma própria P-71 nesse campo. A P-71 seria originalmente utilizada no campo de Tupi (ex-Lula). O primeiro óleo de Itapu, na Cessão Onerosa, deverá ser antecipado de 2024 para 2023. A Petrobras pagará US\$ 353 milhões aos seus sócios Petrogal e Shell em Tupi pela plataforma, e um novo Plano de Desenvolvimento será elaborado para este campo em 2021. ([Petrobras](#))
- **Parque das Baleias:** A Petrobras informou que postergou a entrada da nova plataforma do seu Projeto Integrado do Parques das Baleias por um ano. Com a postergação, a estatal cancelou a licitação de afretamento de plataforma que estava planejada para esse campo, e autorizou o início de novo processo licitatório. O início de operação da plataforma de 100 mil b/d de capacidade está previsto para 2024. ([Petrobras](#)) ([EPBR](#))
- **Plano de Negócios Petrobras:** A estatal anunciou que seu plano de negócios 2021-2025 deve contemplar 12 novas plataformas: 4 em Búzios, 3 em Mero, 2 em Marlim, 1 em Itapu, 1 em Sépia e 1 em Parque das Baleias. A intenção da petroleira é manter apenas projetos que sejam rentáveis mesmo com o preço do barril a US\$ 35/b. Segundo a empresa, o preço de equilíbrio (*break even*) de seus projetos mantidos na Bacia de Campos são de US\$ 35/b, enquanto o de Itapu é de US\$ 20/b. A empresa também declarou uma queda de 5% em seu *lifting cost* na camada do pré-sal no terceiro trimestre, para US\$ 2,27/b. O custo de extração médio da empresa foi de US\$ 4,54/b. A queda de um custo de US\$ 7,90 no segundo trimestre foi atribuída especialmente ao aumento da produção, com a entrada da P-70 no final de junho, e à depreciação do câmbio doméstico. ([Valor](#)) ([Valor](#)) ([Petronoticias](#)) ([Reuters](#))
- **17ª Rodada de Concessão:** A ANP anunciou que a 17ª Rodada, adiada para 2021, possui novos dados sísmicos, o que pode aumentar sua atratividade. ([Petronoticias](#))

- **Desinvestimentos campos maduros:** A Petrobras declarou o início de fase vinculante referente à venda de sua participação em um conjunto de concessões terrestres e de águas rasas em Alagoas (Polo Alagoas). Além dos campos e das instalações de produção, está incluída a UPGN Alagoas. A estatal também iniciou a divulgação de *teaser* para venda de suas concessões terrestres no Polo Carmópolis, na Bacia Sergipe-Alagoas. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#)) ([Platts](#))

- **Aquisição de direitos exploratórios:** A Enauta anunciou que possui R\$ 2 bilhões para aquisições de novos campos, estando aberta a oportunidade em águas rasas e áreas terrestres. ([Reuters](#))

- **STF julga desinvestimentos em campos petrolíferos:** O Supremo Tribunal Federal (STF) julgou improcedente a ação direta de inconstitucionalidade (ADI 5942/DF) que questionava o Decreto nº 9355/2018 editado para regular a cessão de direitos de exploração pela Petrobras. ([Petrobras](#))

### ● MIDSTREAM E DOWNSTREAM

- **STF julga venda de refinarias:** O STF negou o pedido de liminar que buscava suspender o processo de venda de oito refinarias pela estatal. ([Petrobras](#)) ([EPBR](#))

- **Processamento em refinarias:** A Petrobras divulgou novo recorde de produção de óleo diesel S-10, atingindo 1,89 milhão m<sup>3</sup> em setembro. ([Petrobras](#))

- **Desinvestimentos de refinarias:** A Petrobras anunciou que recebeu ofertas vinculantes para a Reman/AM, espera recepcionar ofertas vinculantes para a Repar/PR a partir de dezembro, e está em fase final de negociação para a RLAM/BA com o fundo Mubadala. Segundo a empresa, o prazo de desinvestimento de refinarias até fim de 2021, acordado em TCC com o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), não precisará ser revisto pela estatal. ([Valor](#))

- **Desinvestimento Liquigás:** O Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) condicionou a venda da distribuidora Liquigás, pertencente à Petrobras, à celebração de Acordo em Controle de Concentrações (ACC). Em parecer sobre a transação, o Cade apontou baixos níveis de competitividade e elevadas barreiras à entrada no setor. ([EPBR](#))

- **Desinvestimentos *downstream*:** A Petrobras anunciou que aguarda um momento mais propício do mercado para proceder com a venda de suas participações na Braskem e na BR Distribuidora. A empresa também informou que iniciou a fase vinculante referente à venda de suas ações da Araucárias Nitrogenados S.A. (ANSA). ([Valor](#)) ([Reuters](#)) ([Petrobras](#))
- **Infraestruturas Essenciais:** Petrobras, Shell e parceiras anunciaram que é possível a criação de uma empresa de '*midstream*' para gerenciamento das infraestruturas correspondentes às Rotas 1, 2 e 3, incluindo a assinatura de contratos para acesso de terceiros às instalações. Além das rotas de escoamento, que constituirão o Sistema Integrado de Escoamento de Gás Natural (SIE), são previstos contratos para acesso às UPGNs que constituirão o Sistema Integrado de Processamento de Gás Natural (SIP). ([Abegás](#)) ([Abegás](#))
- **Consultas da ANP:** A ANP iniciou consulta pública acerca de (i) redução da alíquota de *royalties* para empresas de pequeno e médio porte; (ii) critérios de independência e autonomia dos transportadores de gás natural; e (iii) revisão do marco regulatório de produção de derivados de petróleo e gás. Também foi iniciada consulta prévia sobre o modelo conceitual do mercado de gás natural na esfera de competência da União. ([ANP](#)) ([ANP](#)) ([ANP](#)) ([ANP](#))
- **Autorizações – gás natural:** Três empresas obtiveram autorização para a comercialização de gás natural: Esfera Comercializadora de Energia Ltda, SPE 3R Petroleum S.A e EBRASIL LNG Comercializadora Ltda. Esta última empresa também obteve autorização para a atividade de carregamento de gás natural. ([ANP](#))
- **Importação de GNL:** A Golar Power Comercializadora de Gás Natural obteve autorização para importar até 37,5 milhões m<sup>3</sup>, na forma de GNL, para suprimento de suas unidades por meio do terminal de regaseificação em Salvador/BA. ([Abegás](#))
- **Terminal de GNL da Bahia:** Petrobras informou que o processo de arrendamento de seu terminal de GNL na Baía de Todos os Santos contou com três empresas participantes, sendo que uma solicitou postergação de prazos, outra declinou do processo e a terceira foi desclassificada após análise do grau de risco. O processo se encontra na fase de recursos. ([Petrobras](#))
- **Tributação:** Petrobras confirmou junto aos governos do Espírito Santo e Rio de Janeiro sua adesão ao programa tributário de ICMS, que tem como objetivo regularizar contingências e confirmar as regras futuras para aferimento tributário. Entre as unidades mencionadas no acordo encontra-se a UPGN Cacimbas, em Linhares/ES. ([Petrobras](#))
- **Chamada Pública em Santa Catarina:** A SCGÁS lançou uma chamada pública para aquisição de volumes adicionais de gás natural e pretende estudar formas de ampliar o seu fornecimento no estado de Santa Catarina, dadas as restrições de movimentação no GASBOL. ([Abegás](#))
- **Novo Mercado de Gás no Rio de Janeiro:** A AGENERSA aprovou a deliberação 4.068/2020 que reforça o alinhamento da regulação Estadual ao Novo Mercado de Gás e aprimora o documento divulgado em fevereiro deste ano. ([Abegás](#))
- **ABAR contesta a Nova Lei do Gás:** A Associação Brasileira das Agências Reguladoras emitiu nota onde se posiciona de forma contrária a artigos da Nova Lei do Gás que, em seu entendimento, podem resultar em redução das competências constitucionais privativas dos Estados. ([Abegás](#))
- **MERCADO CONSUMIDOR**
- **Plano de Infraestrutura:** O Decreto nº 10.526/2020 instituiu o Comitê Interministerial de Planejamento da Infraestrutura e o Plano Integrado de Longo Prazo da Infraestrutura, com horizonte de 30 anos. O objetivo é estimular investimentos de grande porte no setor, a elaboração de políticas e o fornecimento de uma visão de longo prazo para os investimentos em infraestrutura. ([DOU](#)) ([MME](#))
- **RenovaBio:** A ANP comunicou que as distribuidoras terão que cumprir integralmente suas metas compulsórias de compra de 14,5 milhões de créditos de descarbonização (CBios) em 2020. Mais de 10 milhões de CBios já foram validados pela ANP, e distribuidoras compraram 5,7 milhões. ([ANP](#)) ([Reuters](#)) ([EPBR](#))
- **Abastecimento de biodiesel:** No início do mês, a ANP suspendeu o 76º leilão de biodiesel, que visava atender a mistura obrigatória de biodiesel para os meses de novembro e dezembro. Em seguida, a ANP aprovou a redução temporária do percentual de biodiesel do mínimo legal de 12% para 11%. Ao final de outubro, o leilão foi retomado com preço médio de negociação de R\$ 5,55/l, 84% acima do valor negociado no 70º leilão para atendimento ao 1º bimestre do ano. Segundo a EPBR, o problema advém de uma combinação de restrição na oferta de soja, principal matéria-prima do biodiesel, e uma recuperação mais rápida que a esperada na demanda por diesel. A Associação Brasileira das Indústrias de Óleos Vegetais (Abiove) alega que 70% do aumento do preço doméstico da soja, de janeiro a setembro, derivou da desvalorização do real. Em reunião com a presidência, *tradings* e cooperativas explicaram que a pandemia reduziu a demanda interna por óleo de soja em abril, o que acarretou a exportação da maior parte dos estoques. A União Brasileira do Biodiesel e Bioquerosene (Ubrabio) requisitou a retirada de um item do edital dos leilões que obriga que o biodiesel seja feito exclusivamente com matéria-prima nacional. No final do mês, a Secretaria-Executiva da Câmara de Comércio Exterior (Camex) zerou o imposto para importação de grão, farelo e óleo de soja até 15 de janeiro de 2021. ([EPBR](#)) ([ANP](#)) ([ANP](#)) ([ANP](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#)) ([EPBR](#)) ([MEcon](#)) ([Platts](#))
- **Recorde produção de grãos:** A Companhia Nacional de Abastecimento (Conab) estima que a área plantada e a produção de grãos devem atingir novos recordes na safra 2020/2021. A seca entre setembro e meados de outubro atrasou a sementeira, elevando as cotações da soja na bolsa de Chicago. No entanto, as chuvas mais consistentes ao final de outubro motivaram forte aceleração do plantio do grão, reduzindo as cotações internacionais. Apesar disso, a saca de soja negociada em Paranaguá/PR continua em níveis recordes, com alta de mais de 90% em 12 meses. ([Valor](#)) ([Valor](#)) ([Cepea](#)) ([Platts](#))
- **Venda no setor de fertilizantes:** A Petrobras iniciou a fase vinculante para venda da Araucária Nitrogenados S.A., que possui uma unidade de fertilizantes localizada no Paraná, atualmente em hibernação. ([Petrobras](#))

- **Investimentos ferroviários:** O Ministério Público Federal (MPF) pediu a suspensão da licitação da Ferrogrão (EF-170), sob a alegação de impactos em 48 territórios de povos nativos, além da violação do compromisso de consultar previamente essas populações. As obras do último trecho da Ferrovia Integração do Centro Oeste (EF-354-FICO), entre Mara Rosa (GO) e Água Boa (MT), de 383 km, deverão começar em abril de 2021, com prazo de 5 anos para execução por parte da Vale. O trecho irá conectar a FICO com a Ferrovia Norte-Sul. Ademais, a Rumo Logística investirá R\$ 6 bilhões para expandir a capacidade da malha de 35 milhões para 75 milhões de toneladas por ano. ([Valor](#)) ([Abifer](#)) ([Abifer](#))
- **Geração a biogás:** Foi inaugurada em Guariba/SP uma das maiores usinas termelétricas a biogás do mundo, com capacidade de geração de 138 mil MWh/ano. A energia elétrica será vendida para o Sistema Interligado Nacional (SIN) e para o mercado livre. O complexo conta com a possibilidade de produção de biogás a partir da biodigestão da vinhaça e da torta de filtro, que pode ser estocada para geração na entressafra. ([MME](#))
- **Plano de Concessões em SP:** O governo do estado anunciou um programa chamado de Retomada 21/22. O plano prevê 19 concessões ferroviárias, com previsão de investimentos de R\$ 36 bilhões. Pode-se destacar a concessão das linhas 8 e 9 da CPTM, além de um trem regional ligando a cidade de São Paulo à Campinas. ([Exame](#))
- **Caminhões a GNV:** Transportadoras que atendem empresas como L'Oréal, Nestlé, Unilever e Carrefour realizaram encomendas à Scania, que já vendeu 50 caminhões movidos a GNV no Brasil, um ano após a abertura das encomendas. ([Valor](#)) ([Scania](#))
- **Caminhões elétricos:** A Ambev confirmou a primeira encomenda de 100 caminhões elétricos de entrega urbana para a Volkswagen Caminhões e Ônibus (VWCO), já com contrato de manutenção. Essa é a primeira encomenda de um plano de aquisição de 1.600 veículos elétricos até 2023. Esses caminhões começarão a ser montados em maio de 2021, após a linha de produção da VWCO em Resende/RJ ser concluída. As baterias estão sendo fornecidas pela CATL e importadas na China. Segundo a montadora, a versão elétrica é duas vezes e meia mais cara que o mesmo modelo movido a diesel. No entanto, afirma que o caminhão possui custo de manutenção 60% menor e custo de operação 68% menor, além de 200 km de autonomia. ([Reuters](#)) ([Automotive Business](#))

#### 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
<b>Coordenação Executiva</b>	Marcelo Castello Branco Cavalcanti Gabriel de Figueiredo da Costa		Cláudia Maria Chagas Bonelli Lucas dos Santos R. Moraes (estagiário)
<b>Coordenação Técnica</b>	Marcelo Ferreira Alfradique Patrícia Feitosa Bonfim Stelling		Matheus de Souza Moreira (estagiário) Sérgio Augusto Melo de Castro
		<b>Assistência Geral</b>	