



I. FATOS RELEVANTES INTERNACIONAIS

Gráfico 1. Preços spot de petróleo (EIA)

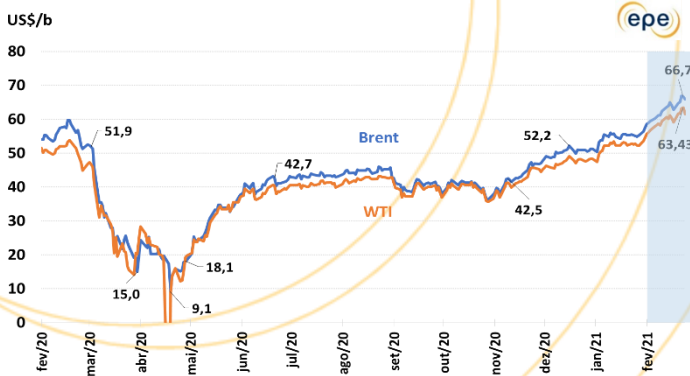
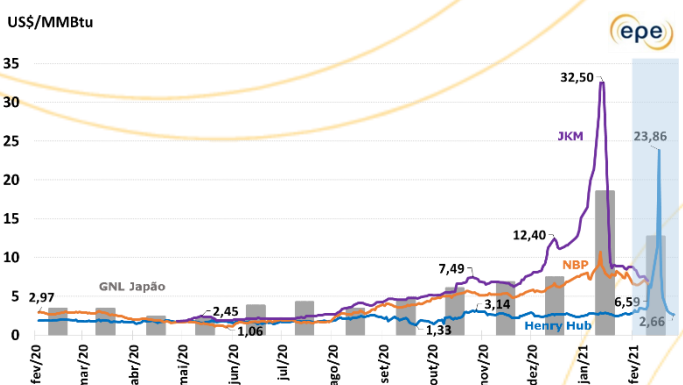


Gráfico 2. Preços spot de gás natural (EIA) (Platts) (Platts) (METI)



Nota: Constam no Gráfico 2 os preços do gás natural no Henry Hub e do GNL no Japão até o mês de fevereiro. Os preços do gás natural no NBP e do JKM foram consolidados até o dia 10 de fevereiro, em função de defasagem da informação disponível nas fontes consultadas.

● PREÇOS E EXPECTATIVAS COMERCIAIS

- **Preços de petróleo:** As cotações iniciaram o mês em alta, apoiadas pela decisão da Opec+ de manter seus cortes, e pela queda dos estoques nos EUA. As expectativas de uma rápida volta da produção iraniana se reduziram com indicações que as sanções dos EUA seriam mantidas e uma onda de frio ártico no Texas, que forçou o fechamento de mais de 4 milhões b/d de produção de petróleo, também refletiram nas cotações internacionais. (Platts) (Reuters) (Rigzone) (Argus)
- **Expectativas de preços de petróleo:** A agência norte-americana EIA revisou suas projeções de Brent para US\$ 53,20/b em 2021 e US\$ 55,19/b em 2022. Para o longo prazo, os preços, no cenário referencial, devem subir para US\$ 73/b em 2030 e US\$ 95/b em 2050. No cenário de preços baixos, as cotações não ultrapassam

US\$ 50/b até 2050, e no de preços altos as cotações sobem para US\$ 130/b em 2030 e US\$ 170/b em 2050. (Platts) (EIA)

- **Preços de gás natural:** Os preços do gás natural nos EUA aumentaram em resposta às baixas temperaturas recordes na maioria dos estados. O aumento da demanda por aquecimento forçou a geração de eletricidade a gás natural, especialmente no Texas, onde houve problemas de abastecimento devido ao congelamento de infraestruturas de produção e transporte do combustível, submetendo esta importante região produtora e exportadora de óleo e gás a uma crise energética durante a 3ª semana do mês. O preço no Henry Hub então disparou para US\$ 23,86/MMBtu e, superado o pico de frio extremo, estabilizou em uma média de US\$ 5,35/MMBtu. Na Europa, o preço no NBP iniciou o mês valendo em média US\$ 6,65/MMBtu, com o reabastecimento dos níveis de estocagem a partir de cargas de gás natural liquefeito (GNL) dos EUA que estavam sendo redirecionadas para a Ásia. (EIA) (EIA) (EIA) (EIA) (EIA) (EIA) (Reuters) (Reuters) (Platts) (Platts)
- **Preços de GNL:** Os preços do GNL na Ásia diminuíram abaixo do nível de US\$ 6,00/MMBtu devido às reduções da demanda por aquecimento e do congestionamento no Canal do Panamá que aumentou os custos do frete marítimo nos últimos meses. O *spread* entre os preços do GNL na Ásia e na Europa em relação ao gás natural norte-americano manteve as exportações dos EUA em nível elevado, até a chegada das tempestades de inverno em parte do país. A redução extraordinária da oferta no Texas também afetou o México, que precisou comprar cargas redirecionadas da Ásia. Mesmo com a proximidade da primavera no hemisfério norte, houve novas demandas da Coreia do Sul e Índia, além do incremento para geração elétrica no Japão após o terremoto que atingiu este país em meados do mês. O preço médio do GNL para entrega em março no nordeste da Ásia foi negociado entre US\$ 7,20/MMBtu e US\$ 6,90/MMBtu, e para entrega em abril entre US\$ 6,60/MMBtu e US\$ 5,60/MMBtu. Na última semana de fevereiro, o JKM foi avaliado em US\$ 5,90/MMBtu. (Platts) (Platts) (Platts) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Reuters) (Platts) (Reuters)
- **Expectativas de preços de gás natural:** A EIA projeta que os preços *spot* no Henry Hub subam para uma média de US\$ 2,95/MMBtu em 2021 e US\$ 3,27/MMBtu em 2022, com o crescimento contínuo das exportações de GNL e do consumo doméstico de gás natural exceto no setor de energia elétrica. (EIA) (EIA) (EIA)

● UPSTREAM - INTERNACIONAL

- **EUA:** Um sistema de alta pressão sobre o Canadá direcionou temperaturas árticas para o centro e sul dos EUA, provocando temperaturas entre 20 e 30 graus inferiores às médias históricas. Durante dez dias o estado do Texas foi submetido a um frio intenso muito superior ao que os equipamentos do estado estavam preparados. Poços, turbinas e dutos congelaram, forçando o fechamento de muitos poços produtores de gás natural, cuja falta causou *blackouts*, que afetaram toda a economia do estado. A consequência foi uma queda de produção de 4 milhões b/d de óleo e 600 milhões m³ de gás natural. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **EUA:** A EIA reduziu sua projeção para a produção do país em 2021 de 11,1 milhões para 11,0 milhões b/d. A produção deve continuar a ser pressionada pelas altas dívidas das empresas explorando o *tight oil*, que devem se preocupar mais com fluxo de caixa do que com aumentos de produção. Para 2022, a agência projeta um aumento de 510 mil b/d. Aumentos de preços permitiram uma recuperação no número de sondas em uso, que subiu de um mínimo de 172 em agosto para 400 em fevereiro. Um aprofundamento do *backwardation* na curva de futuros de petróleo para mais de US\$ 2,70/b sinalizam que o mercado acha que a oferta poderá não atender à demanda futura, o que estimula mais produção. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **México:** A estatal Pemex deverá receber uma injeção de US\$ 5 bilhões por parte do governo mexicano, sendo US\$ 1,3 bilhão em dinheiro e US\$ 3,7 bilhões em isenções fiscais. A companhia atualmente possui mais de US\$ 110 bilhões em dívidas. ([Reuters](#))
- **Venezuela:** A produção de cru do país cresceu 100 mil b/d em janeiro, totalizando 520 mil b/d. ([Platts](#))
- **Argentina:** A atividade de fraturamento hidráulico em *Vaca Muerta* atingiu, em janeiro, seu maior valor em 17 meses. Apesar de uma queda na produção de gás natural, a produção de óleo ultrapassou seu pico pré-pandêmico, com 124 mil b/d. No entanto, a YPF afirma que os preços domésticos precisam aumentar em pelo menos 5% em dólares para que o fluxo de caixa da empresa permita o aumento da exploração da região. ([Rigzone](#)) ([Platts](#)) ([Rystad](#))
- **Nigéria:** A estatal petroleira do país, NNPC, informou que está sofrendo furtos em dutos na ordem de, em média, 200 mil b/d. Os furtos advêm, principalmente, de atos de sabotagem nos dutos de transporte. ([Platts](#))
- **EAU:** A estatal Adnoc outorgou a concessão da fase exploratório do bloco offshore 4 para a japonesa Cosmo, que investirá até US\$ 145 milhões para explorar o bloco nos emirados. ([Platts](#))
- **Iraque:** Em janeiro, a produção do país foi de 3,8 milhões b/d, 50 mil b/d abaixo da cota definida pela Opep+. Em 2020, o país produziu 626 mil b/d acima da cota, e o país sofre pressões para que essa sobre produção seja compensada até março deste ano. ([Platts](#))
- **China:** A estatal CNOOC anunciou que seu poço exploratório no ativo *offshore* Bozhong 13-2 na Baía da Bohai produziu 1,9 mil b/d de óleo e 15 milhões m³/d de gás natural. Em 2020, a companhia produziu 528 milhões boe (~1,5 milhão boe/d), um crescimento de 5% em relação a 2019. A empresa projeta aumentar sua produção em mais 4% em 2021, e 8% ao ano em 2022 e 2023. Para tanto, a empresa anunciou que investirá US\$ 15 bilhões em sua produção, maior valor desde 2014. ([Rigzone](#)) ([Reuters](#)) ([Platts](#))

● MIDSTREAM E DOWNSTREAM – INTERNACIONAL

- **EUA:** O frio ártico no estado do Texas forçou a interrupção de pelo menos 5,6 milhões b/d de capacidade de processamento de refinarias, 1/5 da capacidade nacional. Ao final do mês, a maior parte das refinarias havia voltado a operar, mas o parque deve levar algumas semanas para voltar a operar próximo à sua capacidade. ([Reuters](#)) ([Argus](#))
- **EUA:** A Cheniere Energy Inc. solicitou a aprovação da FERC até o início de março para a entrada em operação do terceiro trem do terminal de GNL Corpus Christi, no Texas, de cerca de 5 Mtpa. Com este trem, a capacidade total da instalação será de 15 Mtpa, contribuindo para o aumento da capacidade de exportação de GNL do país. Já a Venture Global LNG lançou uma licitação para busca de navios de teste ou comissionamento em outubro para sua planta Calcasieu Pass LNG, que está em construção e tem expectativa de entrada em serviço em dezembro e terá capacidade de produção de 10 Mtpa. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **EUA:** A FERC anunciou planos para incorporar melhor aspectos ambientais e questões de equidade no processo de tomada de decisão de novos projetos de infraestrutura, como gasodutos e de terminais de GNL, evitando que comunidades minoritárias sejam prejudicadas. ([Reuters](#)) ([FERC](#))
- **Catar:** A Qatar Petroleum tomou a decisão final de investimento para o projeto de expansão do North Field East, orçado em US\$ 28,7 bilhões, com o objetivo de elevar a produção de GNL do país de 77 Mtpa para 110 Mtpa até 2026. A expansão é o maior projeto individual de GNL do mundo e inclui a construção de 4 mega trens de GNL, de 8 Mtpa de capacidade cada. ([OGJ](#)) ([Reuters](#)) ([Businesswire](#))
- **Rússia:** A Gazprom informou que já foram soldados mais de 315 km (75% do comprimento total da linha tronco de gás natural Sakhalin – Khabarovsk – Vladivostok, entre Komsomolsk-on-Amur e Khabarovsk. A nova seção fornecerá gás ao Território de Khabarovsk, no extremo leste do país, e estabelecerá novas conexões em substituição ao gasoduto Okha – Komsomolsk-on-Amur, que potencialmente será descomissionado. ([OGJ](#)) ([Gazprom](#))
- **Rússia:** O comitê de energia russo sugeriu ao governo a regulação das exportações de GNL no país, lideradas principalmente pela estatal Gazprom e pela empresa Novatek. A Gazprom informou que o país deve garantir que as exportações russas de GNL não concorram nos mercados internacionais já abastecidos por gasodutos russos. Entre 2018 e 2020, a Yamal LNG, pertencente à Novatek, exportou 33,5 Mtpa e 8,8 Mtpa de GNL para a Europa e Ásia, respectivamente. Na Polônia, a estatal PGNiG possui contrato firme com a Yamal LNG até 2022. A Novatek Gas & Power Asia assinou um contrato de longo prazo com a estatal chinesa Shenergy Group Co. para fornecimento de mais de 3 Mt de GNL ao longo de 15 anos. ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Japão:** Um grande terremoto de magnitude 7,3 atingiu o nordeste do país e interrompeu temporariamente quase 10 GW de capacidade de geração termelétrica a gás natural e a carvão com 3 GW e 7 GW, respectivamente. Houve danos em duas termelétricas a carvão e nesse período, espera-se que a Tohoku Electric Power aumente a utilização de suas usinas movidas a gás natural e derivados de petróleo. ([Argus](#)) ([IHS Markit](#)) ([Reuters](#))
- **Malásia:** A planta flutuante de GNL PFLNG Dua iniciou sua produção a partir do campo Rotan, a 140 km da costa de Kota

- Kinabalu em Sabah. A instalação tem capacidade de produção de 1,5 Mtpa em campos com lâmina d'água até 1500 m. ([OGJ](#)) ([Offshore](#))
- **Singapura:** O primeiro navio de abastecimento de *bunker* de GNL do país, FueLNG Bellina, iniciou suas operações comerciais e fornecerá o combustível *ship-to-ship* para petroleiros fretados pela Shell e navios porta-contêineres da Hapag Lloyd. ([Offshore Energy](#))
 - **MERCADO E GEOPOLÍTICA**
 - **Opep+:** A reunião do comitê ministerial de monitoramento dos cortes da Opep+ (JMMC, na sigla em inglês) decidiu, em uma reunião rápida e sem controvérsias, manter as cotas de janeiro, o que pode sinalizar a satisfação do grupo com os estoques mundiais minguantes. O grupo manteve a mesma postura durante a crise ocorrida nos EUA em meados do mês, em que o frio tirou do ar 40% da produção desse país, mantendo a pressão sobre os preços. ([Argus](#)) ([Platts](#))
 - **Exportações de GNL dos EUA:** As exportações de GNL do país estabeleceram um recorde pelo terceiro mês consecutivo atingindo 277 milhões m³/d em janeiro. A China foi o principal destino das cargas, seguida de Japão, Coreia do Sul, Turquia e Brasil. ([EIA](#)) ([EIA](#)) ([Platts](#)) ([Platts](#))
 - **Inverno rigoroso e impactos na oferta e consumo de gás natural nos EUA:** Na terceira semana do mês, uma onda de frio congelante provocou uma queda na produção de gás natural no Texas, principalmente na bacia do Permian, sendo registrada uma redução de 223 milhões m³/d para 54 milhões m³/d. Os fluxos de gás natural para os terminais de GNL do país caíram praticamente pela metade (176 milhões m³/d) e as suas operações foram afetadas. A crise de suprimento de gás natural também afetou as exportações por gasodutos dos EUA para o México, caindo cerca de 75%, e a operação das fábricas de automóveis nos dois países. As tempestades de frio também provocaram interrupções em linhas de transmissão e equipamentos do sistema elétrico no centro-sul e centro-oeste do país, com maior intensidade no Texas, deixando 4 milhões de pessoas em todo o estado sem energia. Representantes do poder público e de empresas de gás natural do país solicitaram o governo federal a declarar emergência com relação a este combustível e autorizar o secretário de energia a limitar o preço do gás natural. ([IHS](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Argus](#)) ([IEA](#)) ([EIA](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([PGJ](#))
 - **México:** A estatal de energia elétrica do país solicitou declaração de estado de alerta operacional com a crise de escassez no fornecimento de gás natural pelos EUA por gasodutos, afetando 4,7 milhões de usuários. A redução destas importações provocou cortes de energia em todo o norte do México, que depende fortemente de grandes volumes de gás natural para geração de eletricidade. As fábricas em regiões do norte do país, principalmente de automóveis, relataram US\$ 2,7 bilhões em perdas com os apagões. O país restaurou em grande parte a distribuição de eletricidade fornecendo combustíveis alternativos, como óleo combustível e gás natural proveniente da regaseificação de GNL importado em condições de emergência. ([IEA](#)) ([Argus](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
 - **Venezuela:** O Irã voltou a enviar equipamentos ao país para que possa reiniciar mais uma refinaria. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
 - **Argentina:** Um juiz federal retirou a suspensão de mais de três meses do FSRU do terminal de importação GNL Escobar, de capacidade de 3,8 Mtpa, depois que o governo alertou sobre a possibilidade de escassez de gás natural. Além disso, a secretaria de energia convocou a estatal leasa para a realização de uma licitação para o arrendamento de um FSRU no terminal de Bahía Blanca durante o inverno do país. Foi também lançada uma licitação para a compra adicional de até 17,6 milhões m³/d da Bacia de Neuquén e 8,5 milhões m³/d da Bacia Austral para fornecimento no período de pico do inverno. ([Platts](#)) ([Excelerate Energy](#)) ([IGU](#)) ([Argus](#))
 - **Catar/Faixa de Gaza:** O Catar se comprometeu a fornecer US\$ 60 milhões para financiar um gasoduto entre Israel e Faixa de Gaza, necessário para resolver a crise de eletricidade que Gaza tem enfrentado. O suprimento de gás natural será proveniente do campo *offshore* de Leviathan, em Israel. ([Reuters](#)) ([AW](#))
 - **Mercado de GNL asiático:** A demanda por GNL para aquecimento na Ásia reduziu em meio à expectativa de aumento das temperaturas de Tóquio e Xangai, acima da média histórica de março de 2020. Como consequência, navios americanos, que estavam sendo redirecionados para a Ásia em janeiro, voltaram a ser destinados para a Europa para reabastecimento de sítios de estocagem. ([Reuters](#))
 - **Paquistão:** A Pakistan State Oil buscou uma carga de GNL para entrega em abril por meio de uma licitação, após o término de um contrato de cinco anos com a Gunvor. Se concedida, esta será a primeira carga *spot* da estatal em cerca de três anos, sendo que a empresa projeta licitações para uma a três cargas de GNL por mês daqui em diante. Adicionalmente, o país assinou um contrato para adquirir 5,7 milhões m³/d de GNL do Catar por dez anos. ([Reuters](#)) ([Gulf News](#)) ([Dawn](#))
 - **Índia:** Segundo a IEA, o país será o principal impulsionador do aumento da demanda por energia nas próximas duas décadas, respondendo por 25% do crescimento global. O país estabeleceu uma meta de aumentar a participação do gás natural na sua matriz energética dos atuais 6% para 15% até 2030. Neste contexto, a IEA prevê que as importações indianas de GNL devem quadruplicar até 2040. A demanda por derivados de petróleo também deve subir, saindo de 5,0 milhões b/d em 2019 para entre 5,8 e 8,7 milhões b/d em 2040. ([Reuters](#)) ([IEA](#)) ([Petroleum Economist](#))
 - **Austrália:** A Woodside Energy Trading Singapore Pte Ltd. assinou um contrato com a RWE Supply and Trading GmbH para o fornecimento de 0,84 Mtpa de GNL durante 7 anos, iniciando em 2025. A Woodside informou que este acordo representa uma evidência na busca de novos suprimentos de energia para apoiar o desenvolvimento do projeto de Scarborough e a expansão da instalação de Pluto. ([Reuters](#)) ([OGJ](#))
 - **Rússia/Alemanha/EUA/UE:** A Gazprom informou que o término da colocação do segmento do gasoduto Nord Stream 2 (NS2) em águas territoriais dinamarquesas está previsto para abril. A Alemanha permanece comprometida com o término do gasoduto, enquanto os EUA permanecem revisando a política de impor sanções contra as empresas envolvidas na conclusão do NS2. Vale ressaltar que 18 empresas interromperam o trabalho no NS2 e não serão sancionadas, de acordo com documento do governo americano. Já a União Europeia comentou que o NS2 não contribui para a sua segurança energética. ([Tass](#)) ([Platts](#)) ([Reuters](#)) ([WSJ](#)) ([Reuters](#)) ([Reuters](#))

- **Demanda mundial de gás natural:** A Shell projetou uma demanda global de GNL de 700 Mt até 2040, isto é aproximadamente o dobro em relação à 2019 e 2020, com a Ásia impulsionando quase 75% deste crescimento. A Shell estima a ocorrência de uma lacuna entre a oferta e a demanda de GNL em meados desta década, dada a redução nos anúncios de expansões da capacidade de produção mundial. ([Reuters](#))
- **Oferta de petróleo dos EUA no longo prazo:** De acordo com o caso de referência da versão mais recente do *Annual Energy Outlook*, publicado pela agência, a produção de petróleo dos EUA atingirá o mesmo nível de produção observado em 2019, com um pico de 14 milhões b/d em 2030, e permanecerá na faixa de 13 a 14 milhões b/d até 2050. ([EIA](#))
- **Irã/EUA:** Os EUA entraram com um pedido na justiça para apreender 2 milhões de barris de petróleo de um navio grego ancorado na costa do Texas. A embarcação supostamente carrega petróleo iraniano declarado como iraquiano. ([WO](#))
- **Perdas e investimentos da ExxonMobil:** As reservas da Exxon caíram de 22,4 bilhões para 15 bilhões de barris, depois que as reservas em áreas betuminosas canadenses foram reduzidas em 98%. Esse anúncio veio depois da divulgação do resultado trimestral da empresa, que já havia mostrado perdas por reduções de ativos no valor de US\$ 18,5 bilhões. O Capex da empresa para 2021 deve ficar entre US\$ 26 e US\$ 19 bilhões, 11-25% abaixo dos investimentos de 2020. Mas deve se recuperar para US\$ 20-US\$ 25 bilhões ao ano entre 2022 e 2026, quanto a empresa pretende estar produzindo 700 mil boe/d no Permian, quase o dobro de sua produção atual na região, de 67 mil boe/d. ([Rigzone](#)) ([Platts](#)) ([Argus](#))
- **Classificação de risco de petrolíferas:** A S&P Global Ratings reduziu o *rating* da ExxonMobil, Chevron e ConocoPhillips para AA-, citando perdas recentes e pressões de mudanças climáticas sobre resultados futuros. ([Reuters](#))

II. FATOS RELEVANTES NACIONAIS

● UPSTREAM

- **Produção brasileira:** A produção nacional de petróleo aumentou 5,26% em janeiro, e a de gás natural 7,36%, especialmente com o retorno da produção da P-77 no Campo de Búzios. ([ANP](#)) ([ANP](#))
- **Campo de Búzios:** A Petrobras assinou carta de intenção com a empresa SBM Offshore para afretamento e prestação de serviços do FPSO a ser instalado no campo de Búzios, O FPSO será a sexta unidade do sistema definitivo a ser instalada no campo e terá capacidade de processamento de 225 mil b/d de óleo e 12 milhões m³/d de gás. ([Petrobras](#))
- **Campo de Atlanta:** A Enauta anunciou a retomada da produção do campo de Atlanta, suspensa por duas vezes devido a problemas de equipamentos em sua FPSO. ([Platts](#))
- **Desinvestimentos em campos terrestres:** A Petrobras iniciou a fase vinculante referente à venda de 100% das participações em um conjunto de 11 concessões de campos de produção terrestres do Polo Carmópolis/SE. No ano de 2020, a produção média do Polo Carmópolis foi de cerca de 10 mil b/d de óleo e de 67 mil m³/d de gás. A empresa assinou também o contrato para a venda da totalidade de sua participação em nove campos terrestres de exploração e produção, denominados Polo Miranga/BA para a PetroRecôncavo. O valor da venda total foi de US\$ 220 milhões A produção média do Polo em 2020 foi de aproximadamente 899 b/d de óleo e 376,8 mil m³/d de gás natural. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
- **Desinvestimentos em águas rasas:** A Petrobras assinou com as empresas OP Energia (subsidiária da 3R Petroleum) e DBO Energia contrato para a venda de 100% do Polo Peroá/ES. O valor da venda pode chegar a US\$ 55 milhões a depender de fatores como declaração de comercialidade do bloco de Malombe. A produção média em 2020 foi de 658 mil m³/dia de gás não-associado. ([Petrobras](#))
- **Desinvestimentos em águas profundas:** A Petrobras finalizou a venda de sua participação de 30% no campo de Frade/RJ para a PetroRio. A operação foi concluída com o pagamento de US\$ 36 milhões. O campo iniciou sua produção em junho/2009 e a média de produção no ano de 2020 foi de cerca de 20 mil boe/d, sendo 6 mil boe/d a parcela de produção da Petrobras. ([Petrobras](#))
- **Polo Urucu:** A Petrobras informou que recebeu propostas vinculantes para venda da totalidade de sua participação em um conjunto de sete concessões de produção terrestres, denominado Polo Urucu, localizado na Bacia de Solimões/AM, e iniciou a fase de negociação com a empresa Eneva S.A. ([Petrobras](#))
- **Bacia Parnaíba:** A Eneva anunciou a declaração de comercialidade da acumulação Fortuna. O novo campo se chamará Gavião Belo, e estima-se *gas-in-place* de 6,8 bilhões m³ de gás natural. ([EPBR](#))
- **Redução de custos na Petrobras:** A empresa anunciou, em seu balanço, redução dos *Lifting costs* de 33% na comparação anual, de US\$ 7,8/boe em 2019 para US\$ 5,2/boe em 2020. Esse custo foi de US\$ 9,0/boe entre 2015 e 2019. Contribuíram para essa redução a hibernação de 63 plataformas de petróleo com baixa produtividade e altos custos operacionais, e o custo médio de US\$ 2,5/boe dos campos do pré-sal. A estatal também anunciou redução de 26% de seus custos de perfuração e completação de poços. Isso permitiu uma redução no custo de extração de US\$ 6,7 bilhões em 2019 para US\$ 4,7 bilhões em 2020. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))

● MIDSTREAM E DOWNSTREAM

- **Abastecimento nacional:** A Petrobras comunicou às distribuidoras de combustíveis que não irá atender 100% da demanda para março e abril, mas que irá atender as distribuidoras dentro dos prazos e volumes previstos em contrato, e que os volumes aceitos estão muito acima da média dos últimos meses. A estatal também anunciou não ser a única fornecedora de combustíveis ao mercado brasileiro, não tendo como avaliar o risco de suprimento nacional. A ANP, que tem a responsabilidade formal de garantir o abastecimento nacional, disse não enxergar risco de desabastecimento no futuro próximo. ([Reuters](#)) ([Reuters](#))
- **Fator de utilização refinarias Petrobras:** Apesar da queda na demanda no começo da pandemia, o fator de utilização médio das refinarias da estatal atingiu 79% em 2020, maior valor dos últimos três anos. ([Petrobras](#))

- **Preços de derivados em refinarias:** Os preços do diesel foram reajustados três vezes em fevereiro, perfazendo um reajuste de 21,5%, e levando o aumento no ano para 26,3%. Os preços da gasolina aumentaram 19,2% em fevereiro, totalizando aumento de 35,8% no ano. Segundo a estatal, os reajustes de preços nas refinarias não seguem periodicidade pré-definida desde junho de 2019, e o período de aferição da aderência entre o preço realizado e o preço internacional mudou de semestral para anual em junho de 2020, negando qualquer alteração em sua política de precificação em 2021. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
 - **Desinvestimentos refinarias:** A Petrobras concluiu a rodada final da fase vinculante do processo de venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) e seus ativos logísticos associados, na Bahia, em que o Mubadala Capital apresentou a melhor oferta final no valor de US\$ 1,65 bilhão. A assinatura do contrato de compra e venda ainda está sujeita à aprovação do conselho de administração da Petrobras, além dos órgãos competentes. A Petrobras informou também que recebeu propostas vinculantes para venda da Refinaria Presidente Getúlio Vargas (REPAR), no Paraná, mas decidiu pelo encerramento temporário do processo, uma vez que as condições das propostas apresentadas ficaram aquém da avaliação econômico-financeira. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#))
 - **Desinvestimentos – BSBios:** A Petrobras finalizou a venda da totalidade das suas ações (50% do capital da empresa) da BSBios para a empresa RP Participações em Biocombustíveis S.A. O valor da operação totaliza R\$ 322 milhões. A BSBios é proprietária de duas usinas de biodiesel, uma no Rio Grande do Sul e a outra no Paraná, cada uma com capacidade de produção de 414 mil m³/ano. ([Petrobras](#))
 - **Nova Lei do Gás:** A Câmara dos Deputados informou sobre a possibilidade de votação do PL 4.476/2020 no início de março. Ao longo de fevereiro, o projeto foi recebido por três Comissões para apreciação das emendas propostas pelo Senado. ([Câmara dos Deputados](#))
 - **Chamada pública TAG:** A Transportadora Associada de Gás S.A. – TAG informou sobre o início de seu processo de chamada pública incremental, com a etapa de mapeamento de demanda de gás natural. Nesta etapa, os agentes interessados em nova capacidade de transporte devem enviar à TAG seus dados, assim como as perspectivas de demanda e locais de interesse. ([TAG](#))
 - **Modelo Conceitual para o mercado de gás:** ANP realizou *Workshop* com foco nas regras de balanceamento da malha que podem ser aplicadas no mercado nacional de gás natural, visando a revisão e elaboração de instrumentos regulatórios. ([ANP](#))
 - **Arrendamento do Terminal de Regaseificação na Bahia (TR-BA):** Após finalização do processo licitatório para arrendamento do TR-BA sem vencedores, a Petrobras publicou novo aviso de licitação, permitindo a inscrição de novas empresas interessadas. ([Petrobras](#))
 - **Desinvestimento da TBG e da TSB:** A Petrobras informou sobre o início da fase não vinculante para venda de sua participação de 51% na Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil S.A. (TBG) e de 25% na Transportadora Sulbrasileira de Gás S.A. (TSB). ([Petrobras](#))
 - **Transporte interruptível:** ANP informou sobre a assinatura do primeiro contrato interruptível de transporte de gás natural do Brasil, entre a TAG e a Proquigel Química S.A. – Proquigel, para transporte de 1,1 milhão m³/d até a Unigel Agro SE e 1,2 milhão m³/d até a Unigel Agro BA. Além disso, foi assinado contrato para fornecimento de gás natural junto à Sergas para a FAFEN no Sergipe. ([ANP](#)) ([Abegás](#))
 - **Contratação de capacidade no GASBOL:** ANP aprovou edital e contratos para a chamada pública nº 02/2020, tratando da reserva de capacidade no Gasoduto Bolívia-Brasil (GASBOL) para os anos de 2021 a 2025. ([ANP](#))
 - **Importação de gás da Argentina:** Após cerca de 5 anos sem operar, foram reacendidas as perspectivas de suprimento de gás natural argentino para a UTE Uruguiana/RS. A usina foi comprada pela empresa Saesa Solución Energética em setembro de 2020 e o seu abastecimento pode chegar a até 2,4 milhões m³/d quando estiver operando na capacidade máxima. ([Abegás](#)) ([Abegás](#))
 - **Novo agente no setor de gás:** Após obter autorizações para atuar no setor de gás natural brasileiro, a empresa Gas Bridge afirmou que está se preparando para atuar nos elos de comercialização, estocagem, novas tecnologias (como *gas-to-liquids*) e infraestrutura. ([Abegás](#))
 - **Novos agentes no Porto do Açú:** A Spic Brasil, subsidiária da chinesa State Power Investment Corporation, concluiu a compra de 33% da usina GNA I (1,3 GW) e da futura GNA II (1,7 GW), sendo também prevista opção para que a chinesa participe dos projetos em estudo GNA III, GNA IV, gasodutos e UPGN do Açú. ([Abegás](#))
- ### ● MERCADO CONSUMIDOR
- **Resultados Petrobras:** Com a revisão para cima de suas projeções de preços de petróleo, de preços entre US\$ 30/b e US\$ 50/b até 2025, para preços em torno de US\$ 50/b, a empresa reverteu parcela significativa das perdas por *impairment* dos trimestres anteriores, levando a um lucro recorde no quarto trimestre. ([Petrobras](#))
 - **Substituição na direção da Petrobras:** O MME enviou ofício à estatal solicitando convocação de Assembleia Geral Extraordinária (AGE) com o objetivo de promover a substituição de Roberto Castello Branco como membro do Conselho de Administração, e indicando Joaquim Silva e Luna, que também será avaliado para o cargo de Presidente. As principais casas de análise de ações rebaixaram a avaliação do papel, e indicaram a venda das ações para os seus clientes, especialmente pela ótica de que a estatal tem uma dinâmica com visão social. Isso pode ter acelerado o *selloff* das ações, cujo preço caiu mais de 26% em dois dias. A agência de classificação Fitch reafirmou a nota BB- da Petrobras, com perspectiva negativa. Segundo a Moody's, a substituição do presidente da estatal ameaça o programa de desinvestimentos do governo federal, potencialmente reduzindo as perspectivas de médio prazo da economia brasileira. ([Petrobras](#)) ([Petrobras](#)) ([Rigzone](#)) ([Reuters](#)) ([Valor](#)) ([Valor](#)) ([Reuters](#))
 - **Paralisação de caminhoneiros:** A paralisação nacional dos caminhoneiros, marcada para o dia 1º de fevereiro em protesto aos preços crescentes de óleo diesel, não teve adesão significativa, com a Polícia Rodoviária Federal (PRF) não identificando pontos de retenção nas rodovias do País. ([CNTRC](#)) ([Minfra](#))
 - **Preço de combustíveis:** O Governo Federal publicou o Decreto nº 10.634/2021, que determina que postos revendedores de combustíveis tenham que divulgar a composição do preço final, inclusive o valor no produtor ou importador, o preço de referência do ICMS, o valor do ICMS, do PIS, Pasep e Cide. O decreto também obriga os postos a dispor informações sobre os descontos vinculados ao uso de aplicativos de fidelização. ([MME](#)) ([MECON](#))

- Impostos sobre combustíveis:** O Governo Federal encaminhou ao Congresso Nacional um projeto de lei complementar que altera a forma de cobrança do ICMS, que é um imposto estadual. Pela proposta, caberá ao Conselho Nacional de Política Fazendária (CONFAZ) definir as alíquotas no ICMS sobre combustíveis, que deverão ser uniformes em todo o território nacional e poderão ser diferenciadas por produto. As alíquotas serão, segundo dispõe o texto, específicas, por unidade de medida adotada, tornando o ICMS invariável a mudanças do preço do combustível ou de câmbio. O governo também anunciou que pretende zerar os impostos federais, pelo menos temporariamente, para o diesel e gás liquefeito de petróleo (GLP). ([EBC](#)) ([EPBR](#)) ([EBC](#))
- Leilão de Biodiesel:** A ANP realizou o 78º Leilão de Biodiesel, no qual foram arrematados 1.3 bilhão de litros de biodiesel com preço médio de negociação de R\$ 4,708/l. ([ANP](#))
- Desinvestimentos no Uruguai:** A Petrobras finalizou a venda da totalidade de sua participação na Petrobras Uruguay Distribución S.A. (PUDSA), no Uruguai. ([Petrobras](#))
- Consolidação mercado etanol:** A Raízen assinou acordo para a compra da Biosev, produtora de etanol e açúcar, envolvendo R\$ 3,6 bilhões e transferência de ações. O negócio envolve nove unidades da Biosev, com capacidade total de moagem de 32 milhões de toneladas de cana, além de 280 mil hectares de terras aráveis. ([Reuters](#)) ([Valor](#))
- Dutovia de etanol:** O MME enquadrou no Regime Especial de Incentivos para o Desenvolvimento da Infraestrutura (REIDI), o projeto de dutovias de transporte de etanol anidro e etanol hidratado, da empresa Logum Logística. Os investimentos previstos são da ordem de R\$ 110 milhões, e visam a construção de um etanolduto de 43 km. ([MME](#))
- Safra de grãos:** A safra nacional de grãos para 2021, cujos prognósticos já vinham indicando novo recorde, teve mais uma alta de estimativa para 262,2 milhões de toneladas, 3,2% acima da produção de 2020, que já havia sido a mais alta da série histórica do IBGE. A soja e o milho deverão ser os grandes recordistas da produção de cereais, leguminosas e oleaginosas no país. ([IBGE](#))
- Novas UTEs:** A companhia Électricité de France (EDF) informou que pretende recontratar a usina Norte Fluminense (827 MW) e ampliar sua participação no mercado brasileiro, tendo obtido no início do ano a licença prévia do Ibama para uma segunda usina em Macaé/RJ, a Norte Fluminense 2 (1.713 MW). No momento, a EDF informou que busca supridores de gás natural para o projeto. ([Abegás](#))
- Chamadas públicas das distribuidoras:** As distribuidoras de gás natural Copergás (PE), Algás (AL), Cegás (CE), Potigás (RN) e Sergas (SE) informaram que receberam 24 propostas para fornecimento de gás natural de 9 participantes: Oncorp, Total, PetroReconcavo, Petrobras, Shell, Golar, Compass, Potiguar EP e EBrasil. O processo de chamada pública se encontra em suas fases finais, tendo como objetivo a compra de 2,4 milhões m³/d de gás natural, com o fornecimento previsto para ser iniciado em 2022. ([Abegás](#))
- Financiamentos ESG:** A AB InBev recebeu uma linha de crédito de US\$ 10 bilhões vinculado a critérios de responsabilidade social, ambiental e governança (ESG na sigla em inglês). As taxas de juros serão reduzidas se a fabricante de cervejas cumprir certas metas de sustentabilidade, como a redução de emissões de CO₂ em suas operações, o que pode explicar a compra de energia renovável e a substituição de sua frota de caminhões por modelos elétricos no Brasil. ([Valor](#))

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 Eduardo R. de Mendonça Lima Cláudia Maria Chagas Bonelli Lucas dos Santos R. Moraes (estagiário) Marcello Paixão Santos Filho (estagiário)
Coordenação Executiva	Marcelo Castello Branco Cavalcanti Gabriel de Figueiredo da Costa	Assistência Geral	Sérgio Augusto Melo de Castro
Coordenação Técnica	Marcelo Ferreira Alfradique Patrícia Feitosa Bonfim Stelling		