



Empresa de Pesquisa Energética

# Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo

(Brazil's Short-Term Fuel Market Outlook)

---

**Setembro 2021**

(September 2021)



Esta publicação contém projeções acerca de eventos futuros que refletem a visão da Empresa de Pesquisa Energética (EPE). Contudo, tais projeções envolvem uma ampla gama de riscos e incertezas conhecidos e desconhecidos, e, portanto, as informações contidas neste documento não são garantia de realizações e acontecimentos futuros.

A EPE se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer ações e tomadas de decisão que possam ser realizadas por agentes econômicos ou qualquer pessoa com base nas informações contidas neste documento.

Por fim, cabe ressaltar que este documento está sujeito a revisões.

*This report contains projections about future events that reflect Energy Research Office's (EPE) view. However, such projections involve a wide range of known and unknown risks and uncertainties and, therefore, the information contained in this document is not a guarantee of future achievements and events.*

*EPE expressly disclaims any responsibility for any actions and decision-making taken by economic agents and anyone based on information contained in this document.*

*Finally, it should be noted that this report is subject to revisions.*

# Sobre “Perspectivas para o mercado brasileiro de combustíveis no curto prazo”

About “Brazil’s short-term fuel market outlook”



**Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo** é uma publicação bimestral da EPE que apresenta projeções para as vendas mensais dos principais derivados de petróleo e biocombustíveis pelas distribuidoras no Brasil.

*Brazil’s Short-Term Fuel Market Outlook is a bimonthly report of EPE that presents projections for monthly sales of petroleum products and biofuels by distributors in Brazil.*



As projeções para cada combustível são obtidas por meio de métodos estatísticos, modelos econométricos clássicos, modelos setoriais de demanda energética, além de expectativas e percepções dos autores.

*These projections are derived from statistical methods, classic econometric models, energy sector models, as well as authors’ expectations and insights.*



As informações contidas nesta publicação podem eventualmente divergir dos estudos e projeções de médio e longo prazos da EPE, em função da periodicidade de sua atualização e de diferenças em termos de premissas e de metodologia.

*The information contained in this report may differ from EPE’s medium and long-term studies and projections, due to the frequency of its updating and differences in terms of assumptions and methodology.*



Esta publicação está alinhada ao Planejamento Estratégico 2021-2025 da EPE, objetivando reduzir a assimetria de informações, e favorecendo a tomada de decisão no setor de energia.

*This publication is in line with EPE’s Strategic Planning 2021-2025, aiming to reduce information asymmetry, favoring decision-making in the energy sector.*

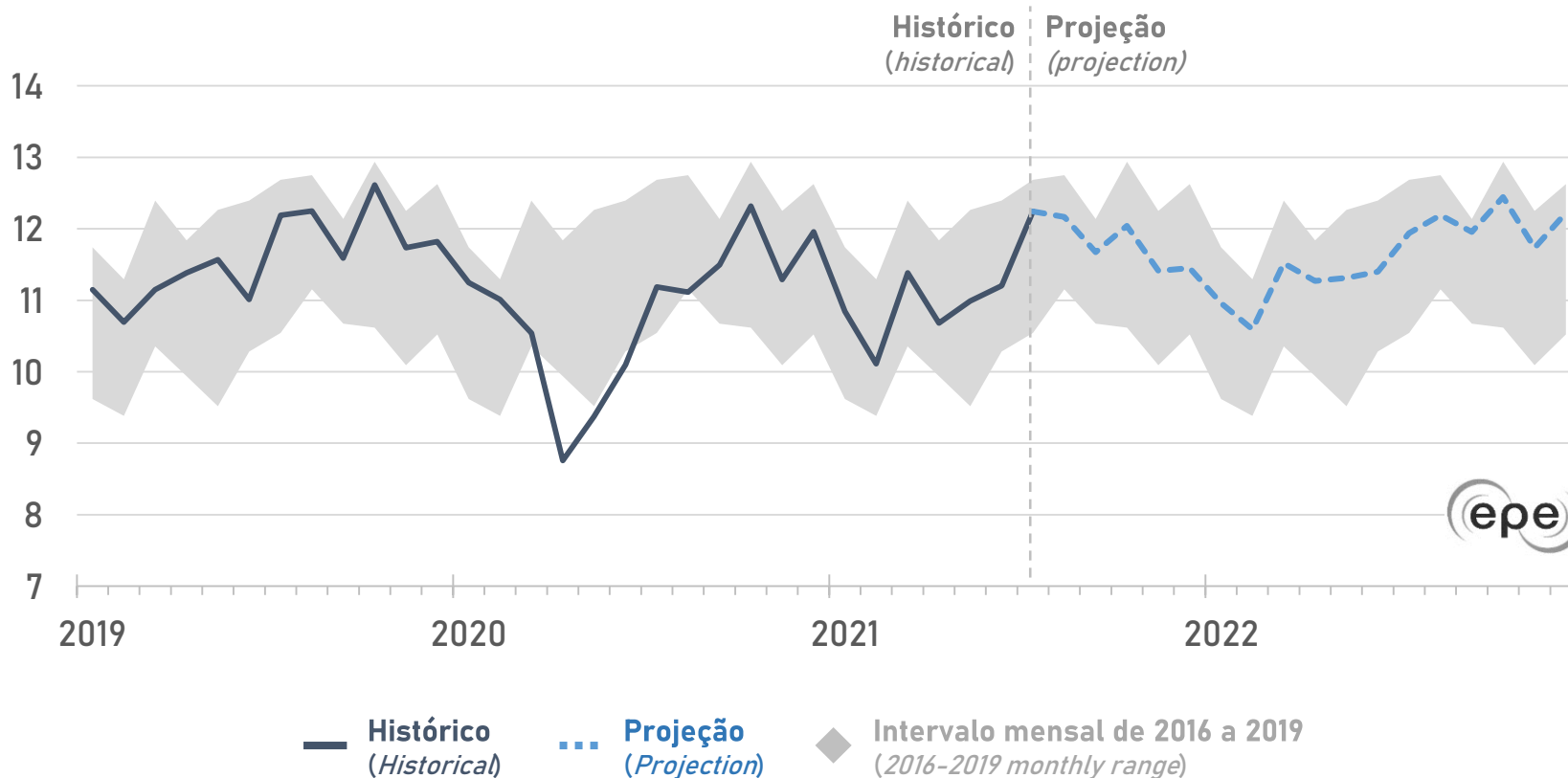
Imagens (Images): Freepik / Flaticon.

# Vendas mensais de combustíveis no Brasil

Monthly fuel sales in Brazil



Óleo diesel + gasolina C + etanol hidratado + QAV + GLP (diesel + gasoline C + hydrous ethanol + jet fuel + LPG)  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



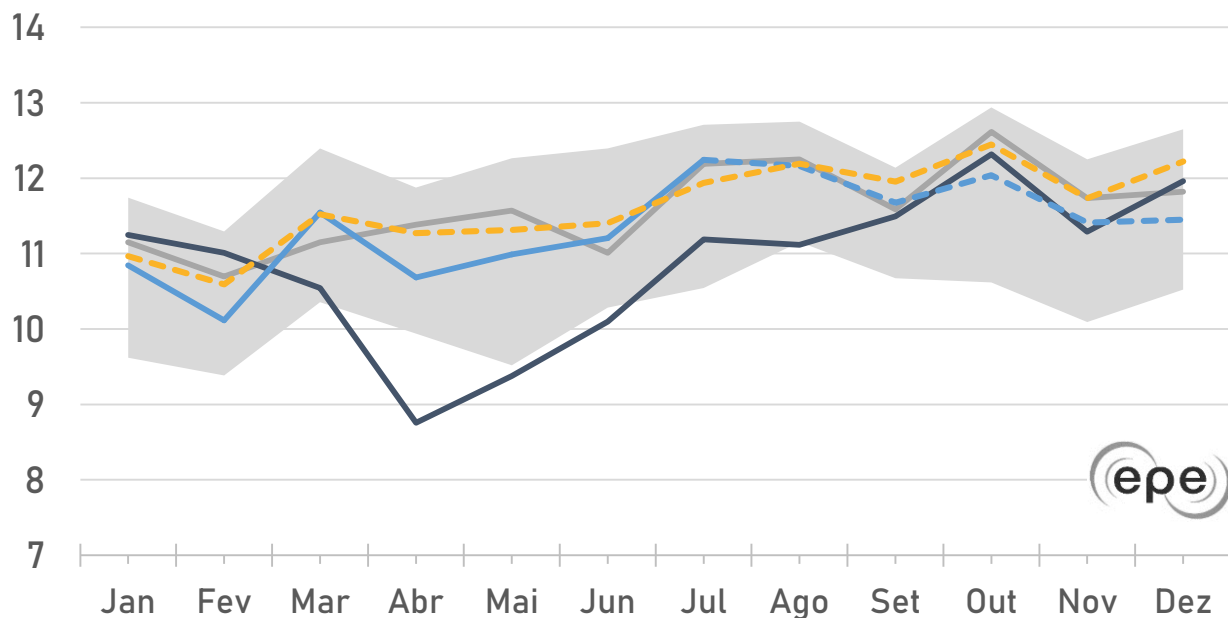
Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

# Vendas mensais de combustíveis no Brasil

Monthly fuel sales in Brazil



Óleo diesel + gasolina C + etanol hidratado + QAV + GLP (diesel + gasoline C + hydrous ethanol + jet fuel + LPG)  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



◆ Intervalo mensal de 2016 a 2019 (2016-2019 monthly range)  
— 2019 — 2020 — 2021  
... 2021 projeção (2021 projection)  
... 2022 projeção (2022 projection)

Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo  
Setembro 2021

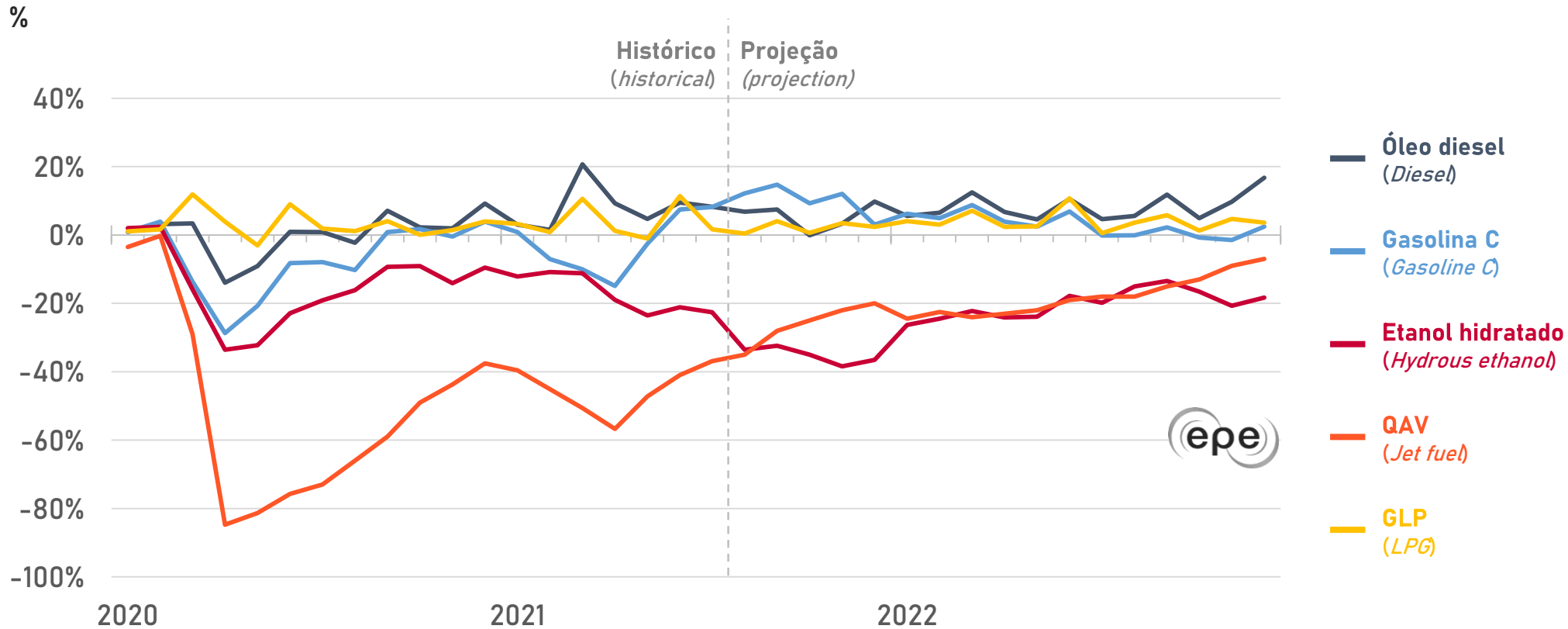


# Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia

Change in fuel sales from pre-pandemic levels



Comparação com o mesmo mês de 2019 (comparison with the same month of 2019)



Nota: Nível pré-pandemia definido como as vendas mensais de 2019.

Note: Pre-pandemic level set to 2019 monthly sales.

Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

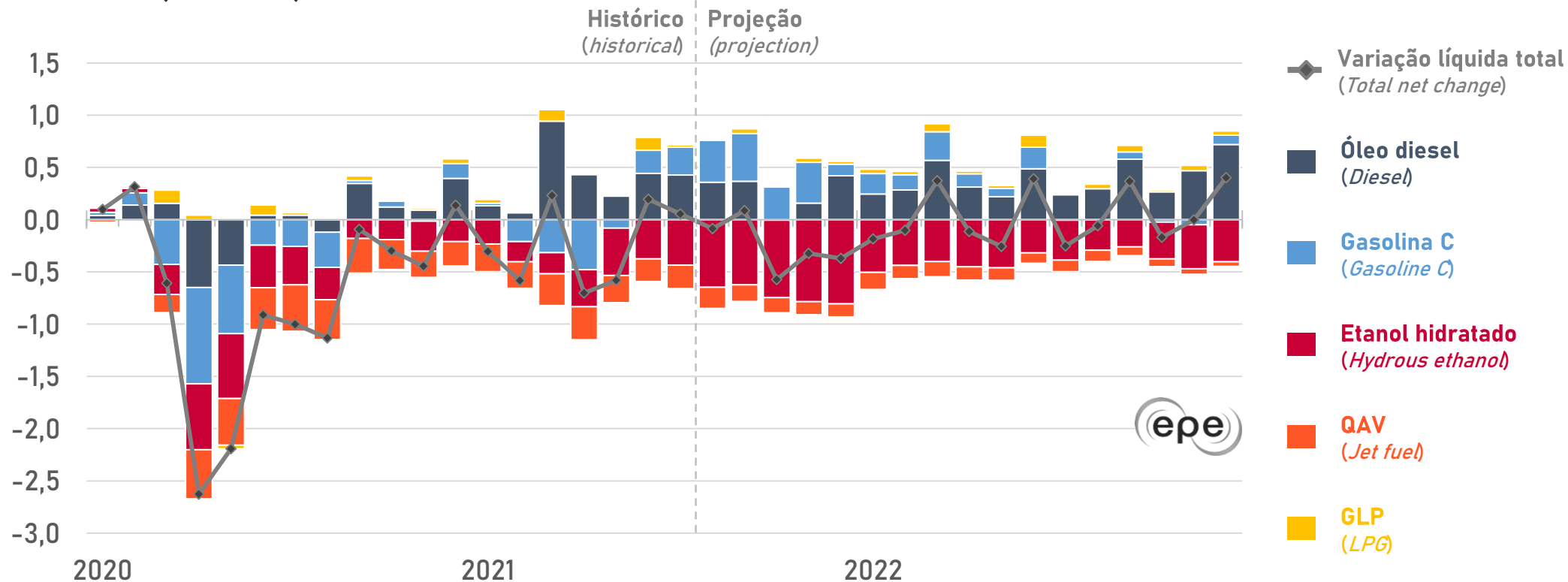
# Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia

Change in fuel sales from pre-pandemic levels



Comparação com o mesmo mês de 2019 (comparison with the same month of 2019)

milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Nota: Nível pré-pandemia definido como as vendas mensais de 2019.

Note: Pre-pandemic level set to 2019 monthly sales.

Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

# Vendas anuais de combustíveis no Brasil

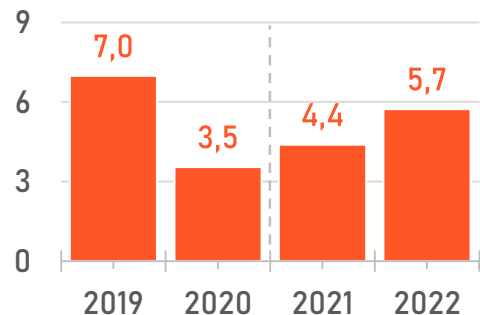
Annual fuel sales in Brazil



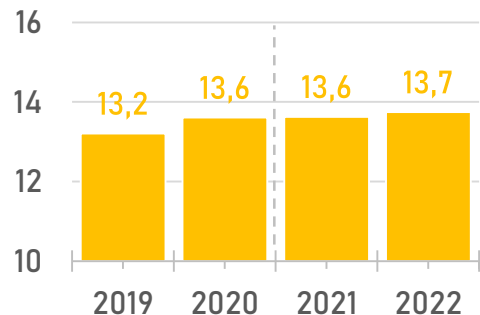
**Óleo diesel (diesel)**  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



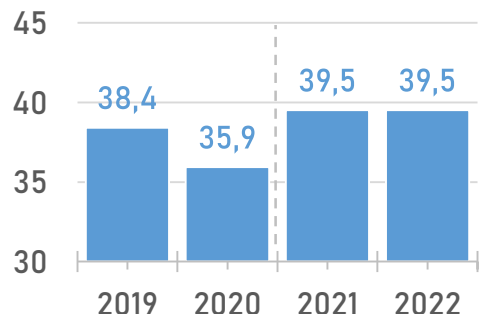
**QAV (jet fuel)**  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



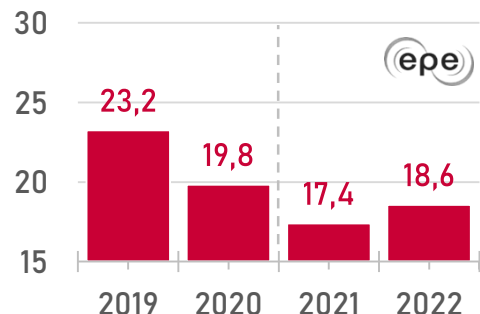
**GLP (LPG)**  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



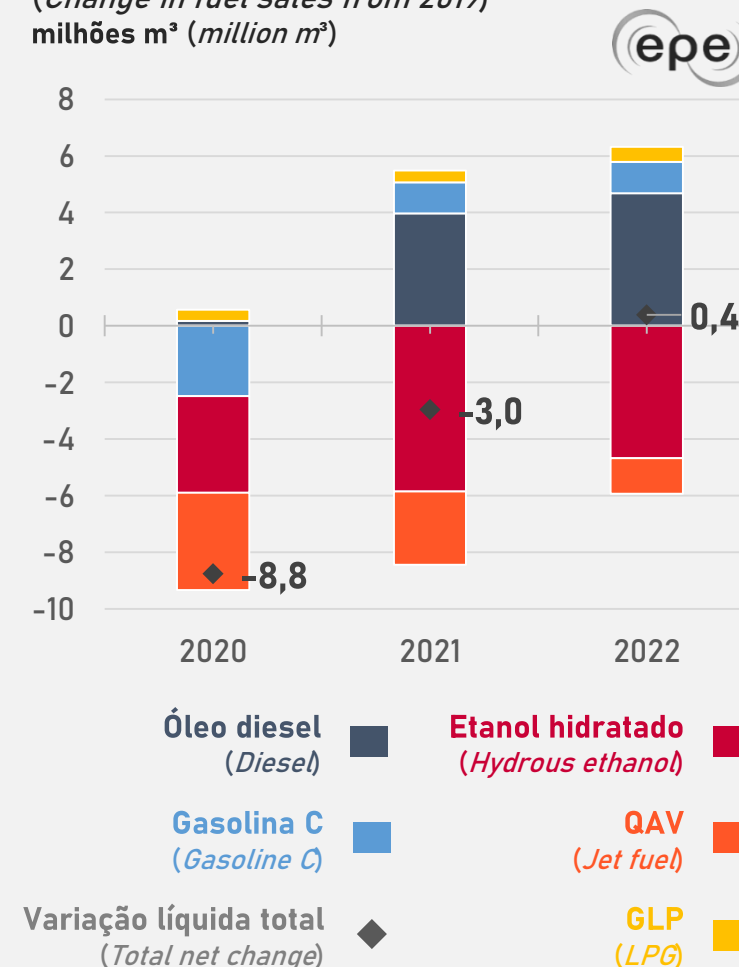
**Gasolina C (gasoline C)**  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



**Etanol hidratado (hydrous ethanol)**  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



**Variação das vendas em relação a 2019**  
(Change in fuel sales from 2019)  
milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



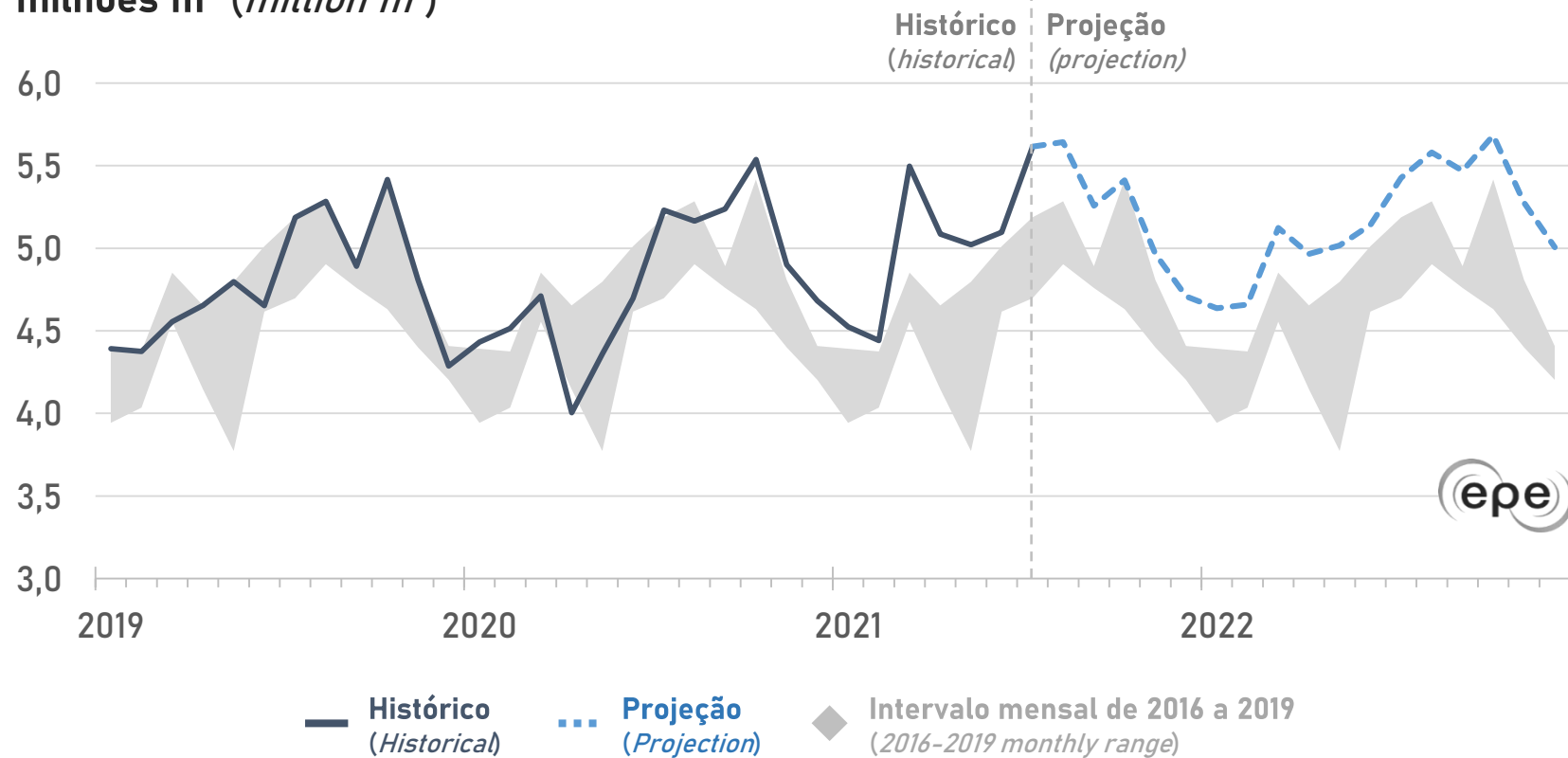
Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

# Vendas mensais de óleo diesel no Brasil

Monthly diesel sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

Nota: Os valores incluem a mistura de biodiesel.  
Note: The values include the biodiesel blend.

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo  
Setembro 2021

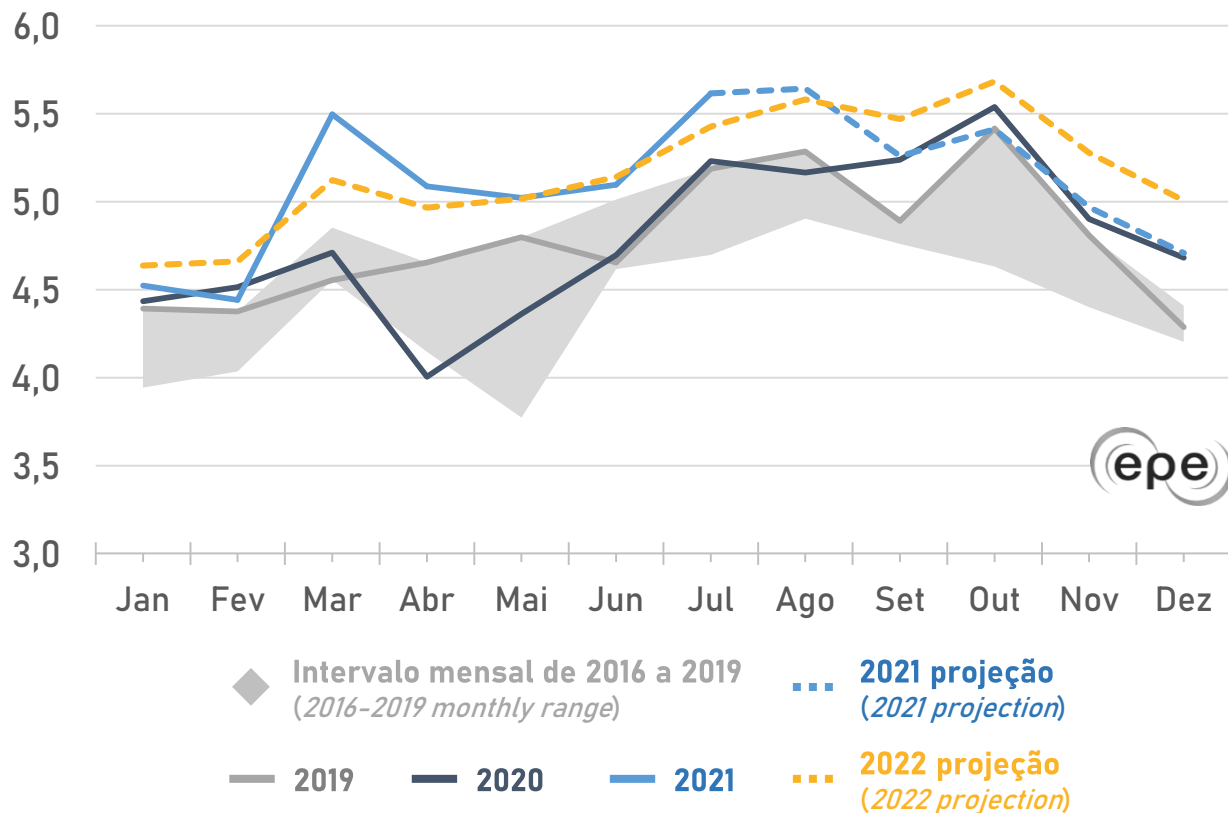


# Vendas mensais de óleo diesel no Brasil

## Monthly diesel sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



- >> Vendas de óleo diesel têm mantido forte desempenho, principalmente por conta da safra recorde de grãos 2020/21.
- >> Volumes comercializados de janeiro a julho de 2021 foram 10,4% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> A retomada da atividade econômica no País deverá conduzir o crescimento da demanda de óleo diesel no próximo biênio.
- >> Contudo, eventos climáticos extremos (secas e geadas) têm prejudicado a produção agrícola, principalmente de café, milho e cana-de-açúcar. Apesar disso, as expectativas indicam novo recorde na safra de grãos 2021/22.
- >> EPE projeta crescimento de 6,6% em 2021 e de 1,2% em 2022 nas vendas domésticas de óleo diesel.

- >> Diesel demand have kept its strong performance, mainly due to a record grain harvest in 2020/21.
- >> Diesel sales from January to July 2021 were 10.4% higher compared to the same period in 2020.
- >> The resumption of economic activity should drive the growth in diesel consumption in Brazil.
- >> However, extreme weather events (drought and frost) have harmed agricultural production, especially coffee, corn and sugarcane. Despite this, a new record is expected for Brazil's 2021/22 grain harvest.
- >> EPE forecasts diesel sales growth of 6.6% in 2021 and 1.2% in 2022.

Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

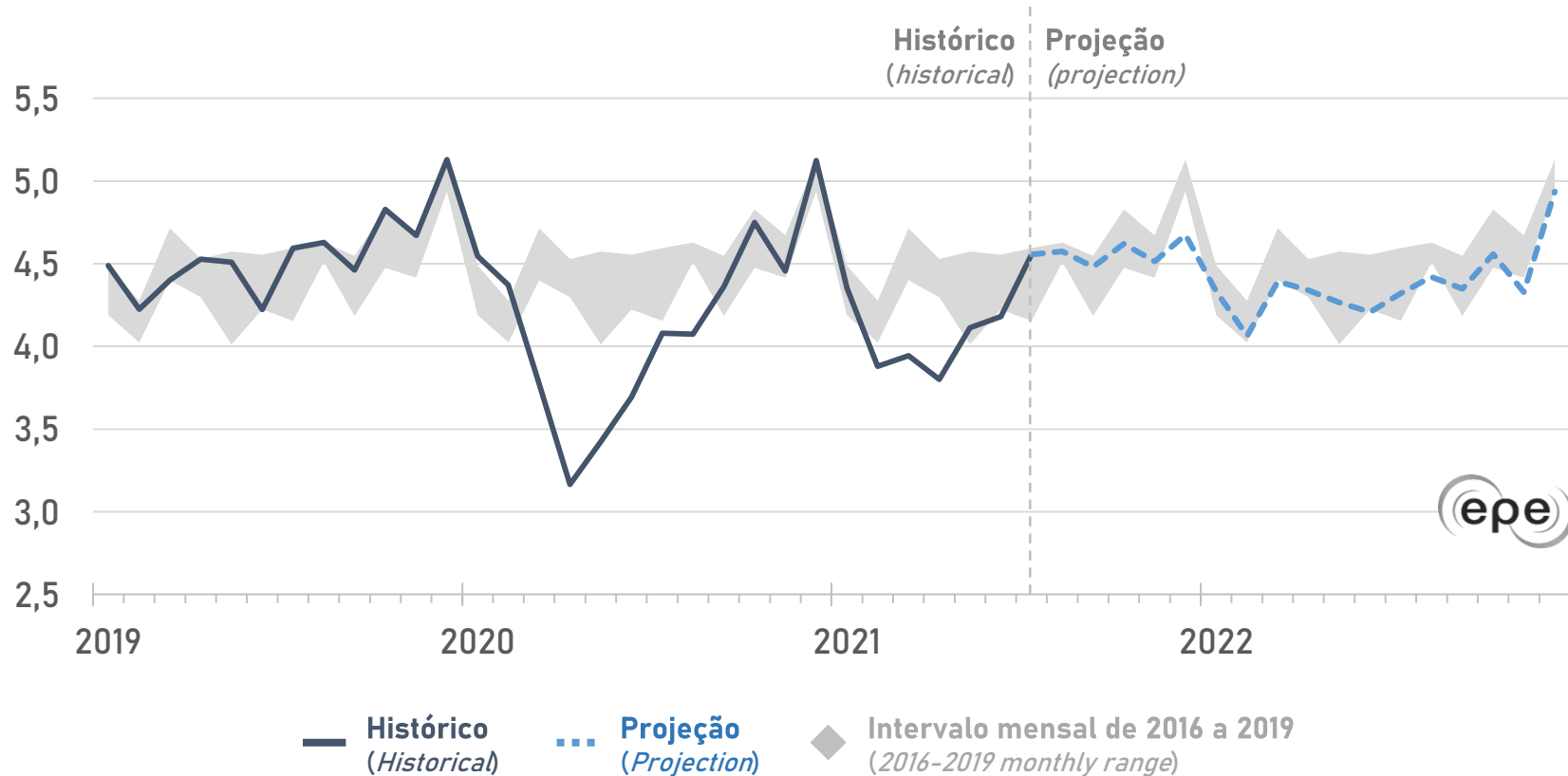
Nota: Os valores incluem a mistura de biodiesel.  
Note: The values include the biodiesel blend.

# Vendas mensais de combustíveis do ciclo Otto no Brasil (gasolina e etanol)

Monthly Otto cycle fuel sales in Brazil (gasoline and ethanol)



milhões m<sup>3</sup> de gasolina equivalente (million m<sup>3</sup> of gasoline equivalent)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

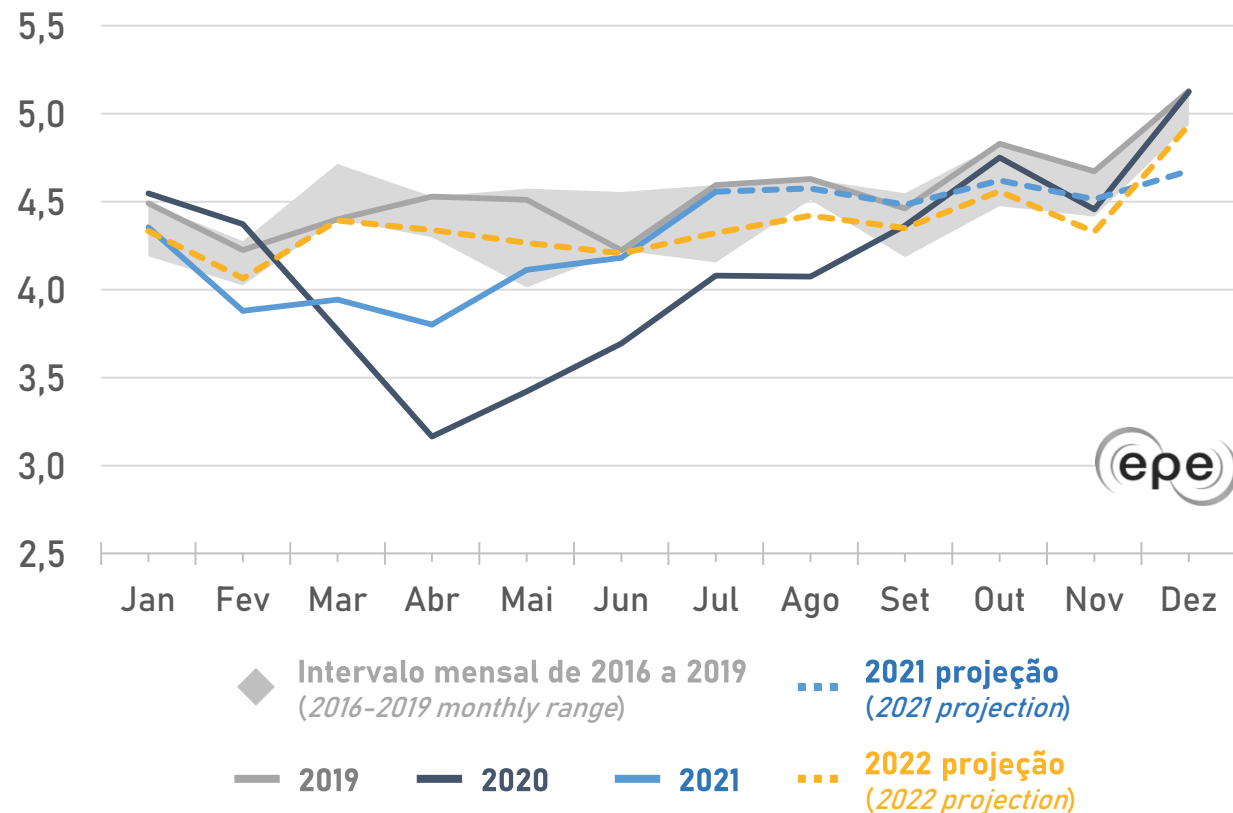


# Vendas mensais de combustíveis do ciclo Otto no Brasil (gasolina e etanol)

Monthly Otto cycle fuel sales in Brazil (gasoline and ethanol)



milhões m<sup>3</sup> de gasolina equivalente (million m<sup>3</sup> of gasoline equivalent)



- >> O quadro pandêmico trouxe reflexos nas vendas dos combustíveis do ciclo Otto em 2020 e início de 2021.
- >> Volumes comercializados de gasolina e etanol de janeiro a julho de 2021 foram 6,6% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Estima-se que, com o avanço da vacinação, ocorra uma recuperação gradual do consumo do ciclo Otto.
- >> EPE projeta crescimento de 3,8% em 2021 e de 1,6% em 2022 nas vendas de gasolina e etanol.

- >> The pandemic situation reflected on Otto cycle fuel sales in 2020 and beginning of 2021.
- >> Gasoline and ethanol sales from January to July 2021 were 6.6% higher compared to the same period in 2020.
- >> Estimates point that, with the advance of vaccination, there will be a gradual recovery in Brazil's gasoline and ethanol consumption.
- >> EPE forecasts gasoline and ethanol sales will increase by 3.8% in 2021 and by 1.6% in 2022.

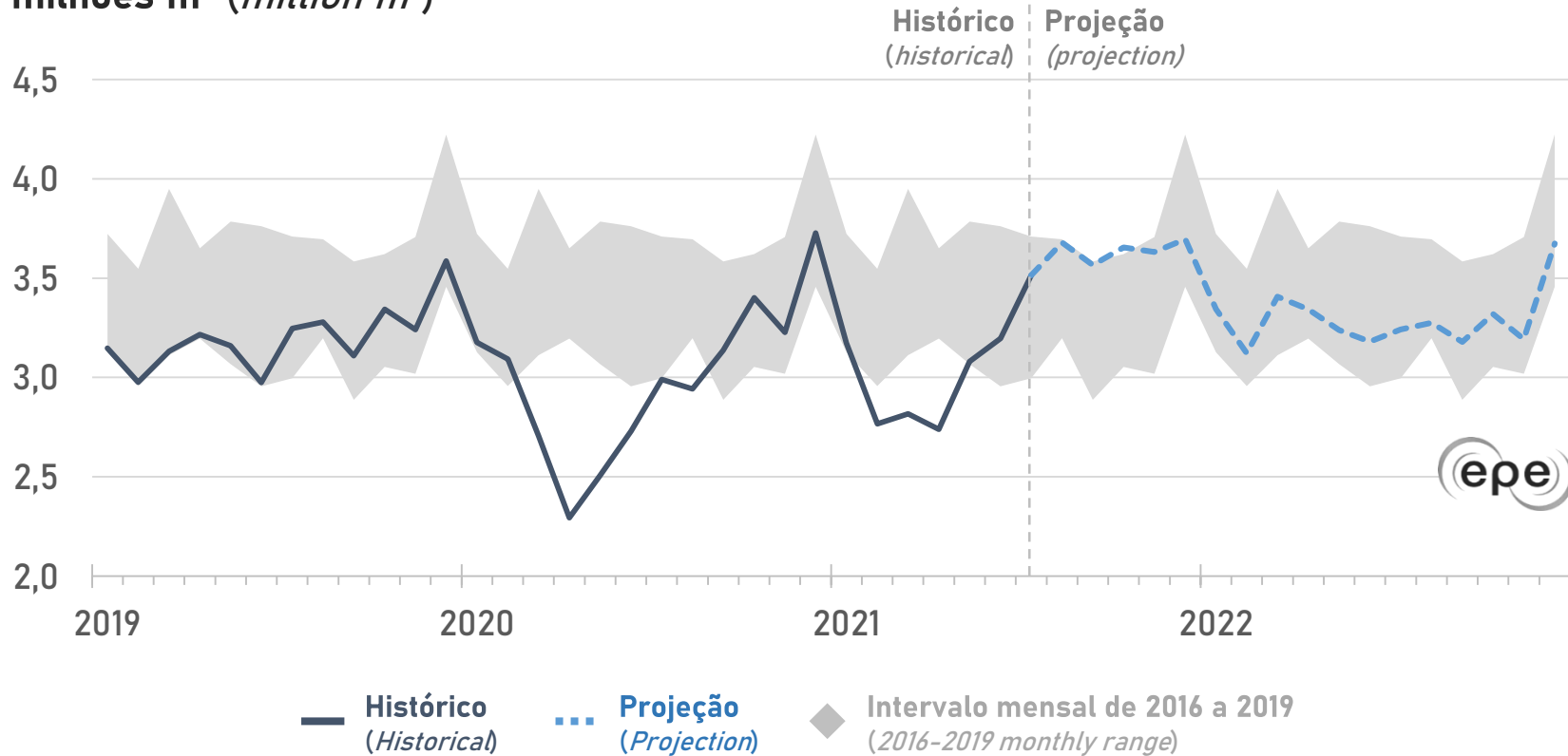
Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

# Vendas mensais de gasolina C no Brasil

Monthly gasoline C sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

Nota: Os valores incluem o mandato de 27% de etanol na mistura.  
Note: The values include the ethanol blend mandate of 27%.

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo  
Setembro 2021

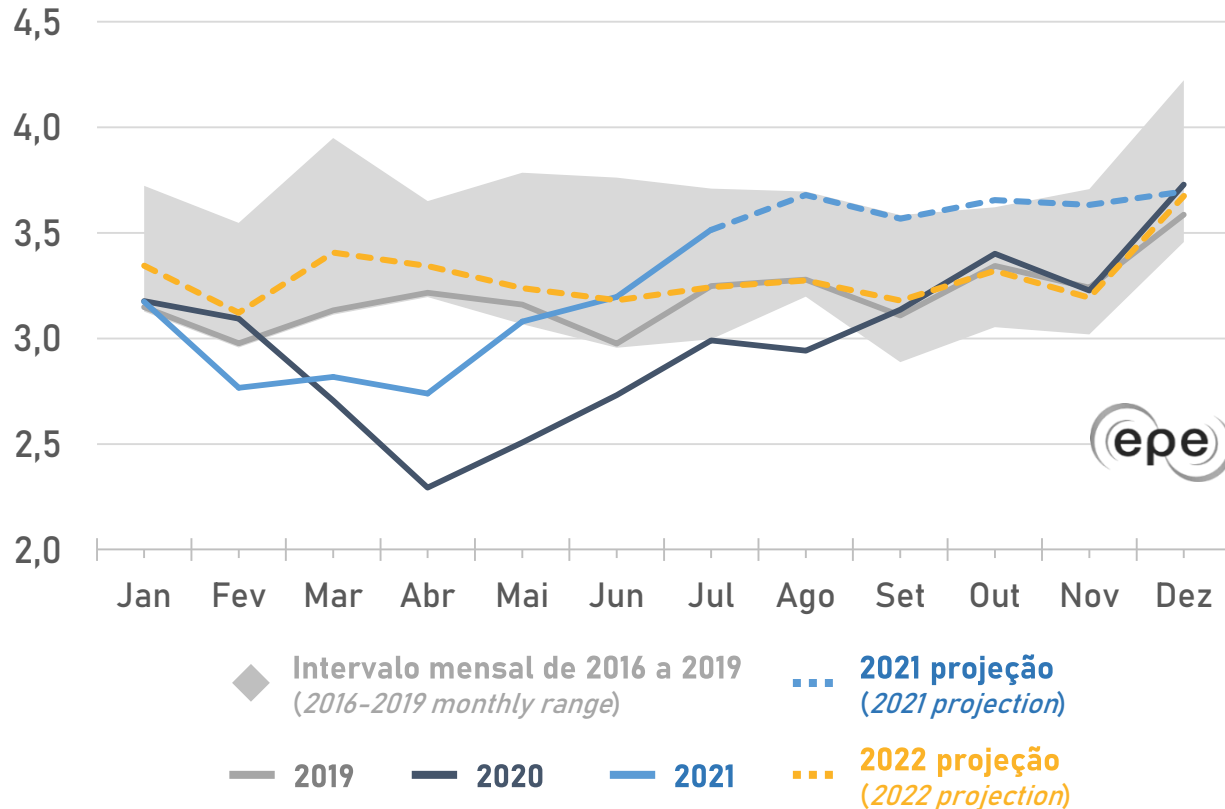


# Vendas mensais de gasolina C no Brasil

Monthly gasoline C sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



- >> Vendas de gasolina C de janeiro a julho de 2021 foram 9,2% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Considera-se uma recuperação gradual do seu consumo, alcançando os níveis pré-pandemia no 2º semestre de 2021.
- >> Estima-se que as vendas totais de 2021 irão superar os valores registrados em 2019.
- >> EPE projeta crescimento de 10,0% nas vendas de gasolina C em 2021, e estabilidade em 2022.

- >> Gasoline C sales from January to July 2021 were 9.2% higher compared to the same period in 2020.
- >> A gradual recovery in consumption is considered, reaching pre-pandemic levels in the 2nd half of 2021.
- >> EPE estimates that gasoline demand in 2021 will exceed 2019 values.
- >> EPE forecasts that gasoline C sales will increase by 10.0% in 2021, and stability in 2022.

Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

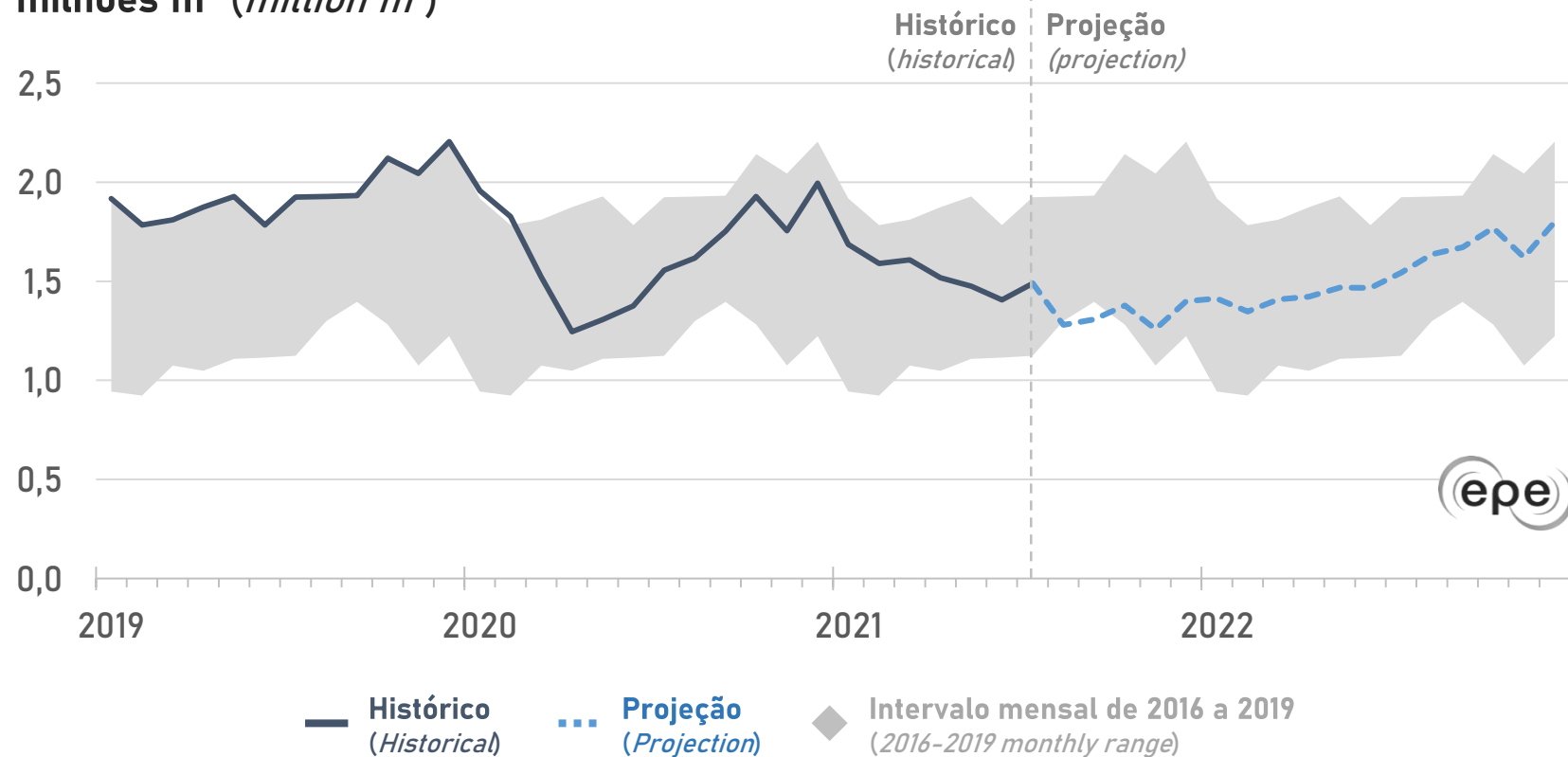
Nota: Os valores incluem o mandato de 27% de etanol na mistura.  
Note: The values include the ethanol blend mandate of 27%.

# Vendas mensais de etanol hidratado no Brasil

Monthly hydrous ethanol sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

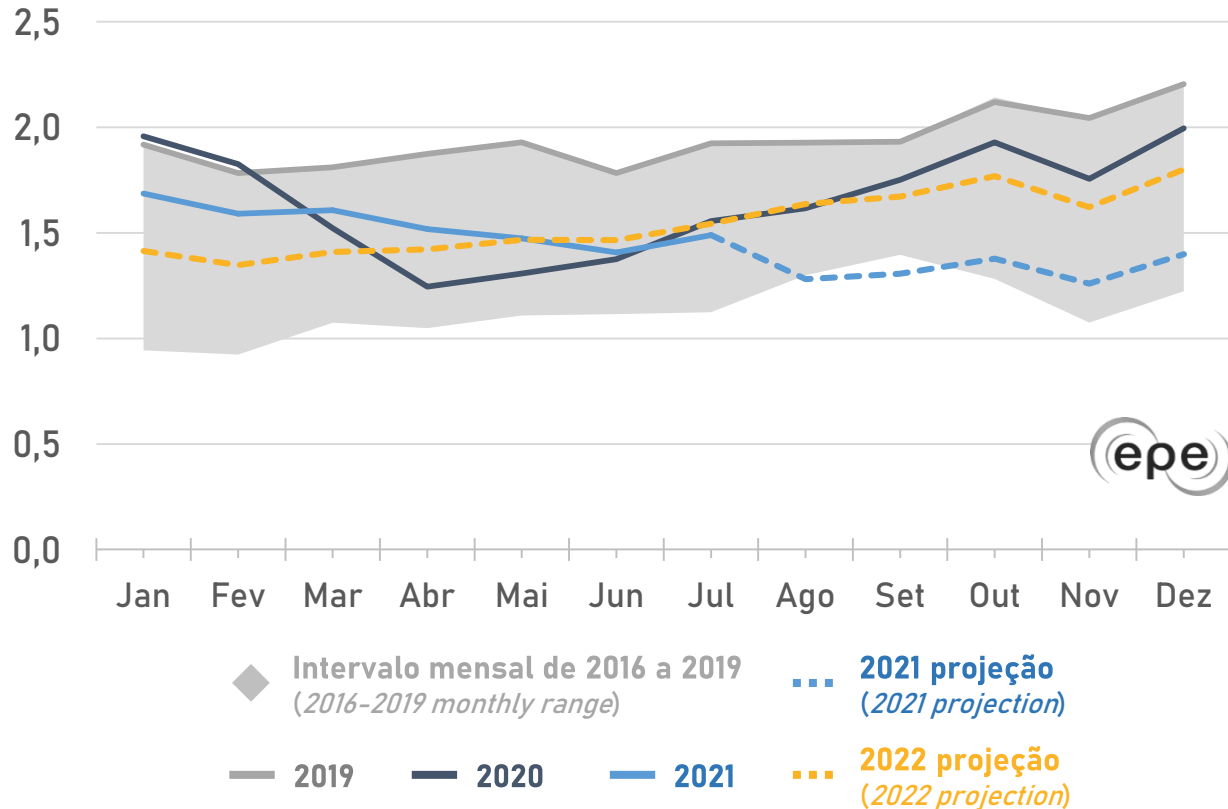


# Vendas mensais de etanol hidratado no Brasil

## Monthly hydrous ethanol sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

- >> As vendas de etanol hidratado são influenciadas pelo mercado internacional do açúcar, dentre outros fatores. A commodity tem apresentado boa atratividade em 2021.
- >> Vendas de etanol hidratado de janeiro a julho de 2021 foram levemente superiores (0,1%) ao mesmo período de 2020.
- >> Estima-se uma queda na produção de cana para a safra 2021/22, devido à geada e ao déficit hídrico em importantes regiões produtoras, com reflexos para o etanol. O etanol de milho apresenta crescimento.
- >> EPE projeta declínio de 12,3% em 2021 e crescimento de 6,7% em 2022 nas vendas de etanol hidratado.

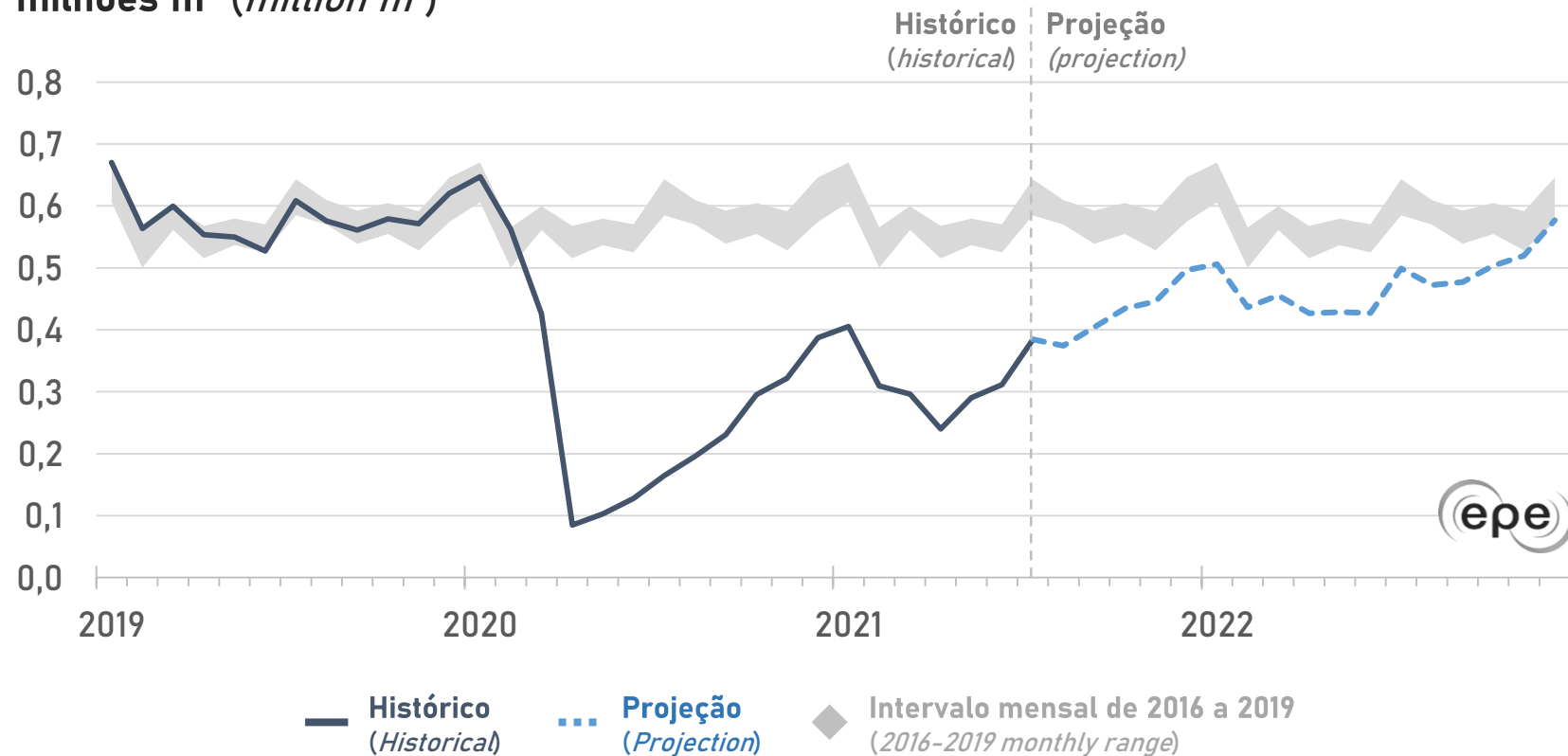
- >> Hydrous ethanol sales are influenced by the international sugar market, among other factors. The commodity has shown good attractiveness in 2021.
- >> Hydrous ethanol sales from January to July 2021 were slightly higher (0.1%) than the same period in 2020.
- >> Estimates point to a decline in Brazil's 2021/22 sugarcane crop, due to frost and water deficit in important producing regions, impacting ethanol. Corn ethanol presents growth.
- >> EPE forecasts that hydrous ethanol sales will decline by 12.3% in 2021 and will increase by 6.7% in 2022.

# Vendas mensais de querosene de aviação – QAV no Brasil

Monthly jet fuel sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

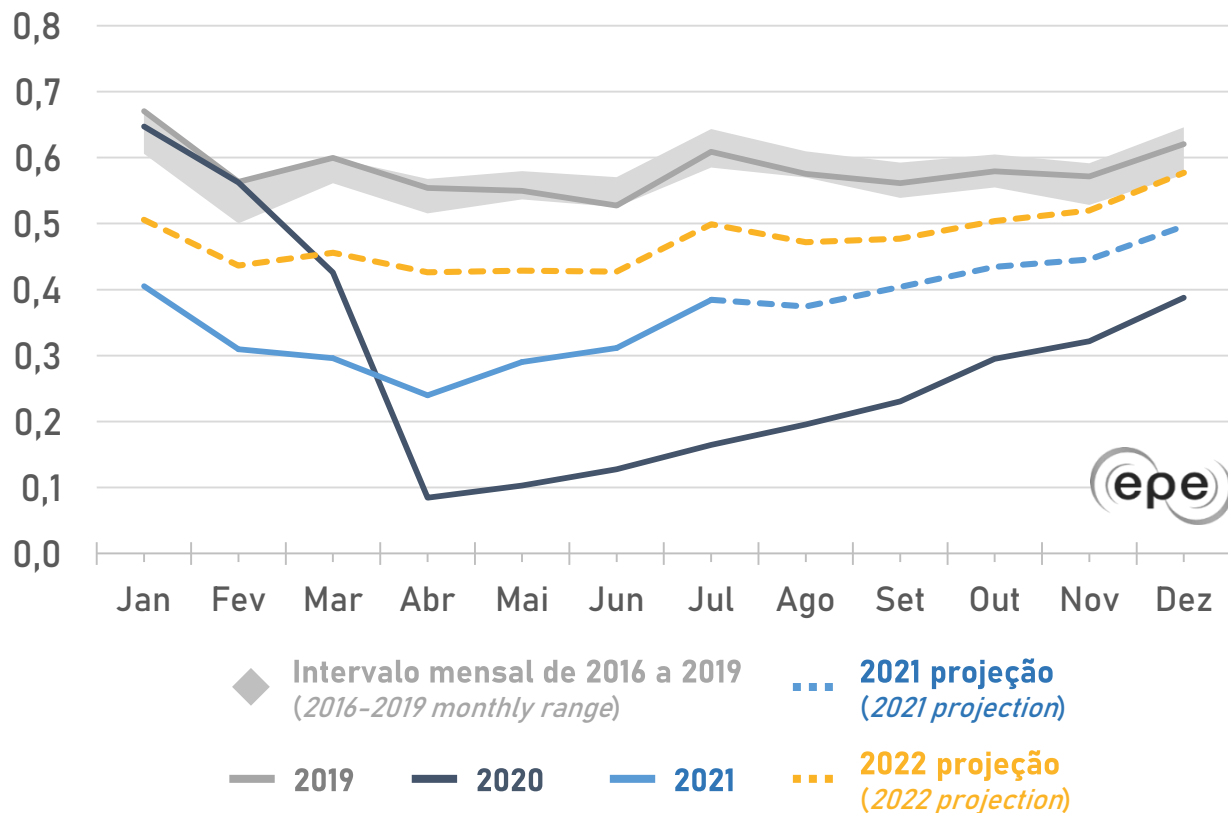


# Vendas mensais de querosene de aviação – QAV no Brasil

Monthly jet fuel sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

- >> Vendas domésticas de QAV de janeiro a julho de 2021 foram 5,7% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Após recuo em março e abril de 2021, o consumo de QAV retomou trajetória crescente com o avanço da vacinação no Brasil e no mundo.
- >> Considera-se, porém, que a recuperação do QAV será lenta e gradual, alcançando os níveis pré-pandemia apenas no 2º semestre de 2022. Não somente por conta da crise sanitária, mas também pelo real desvalorizado.
- >> EPE projeta crescimento de 24% em 2021 e de 30% em 2022 nas vendas de QAV no País.

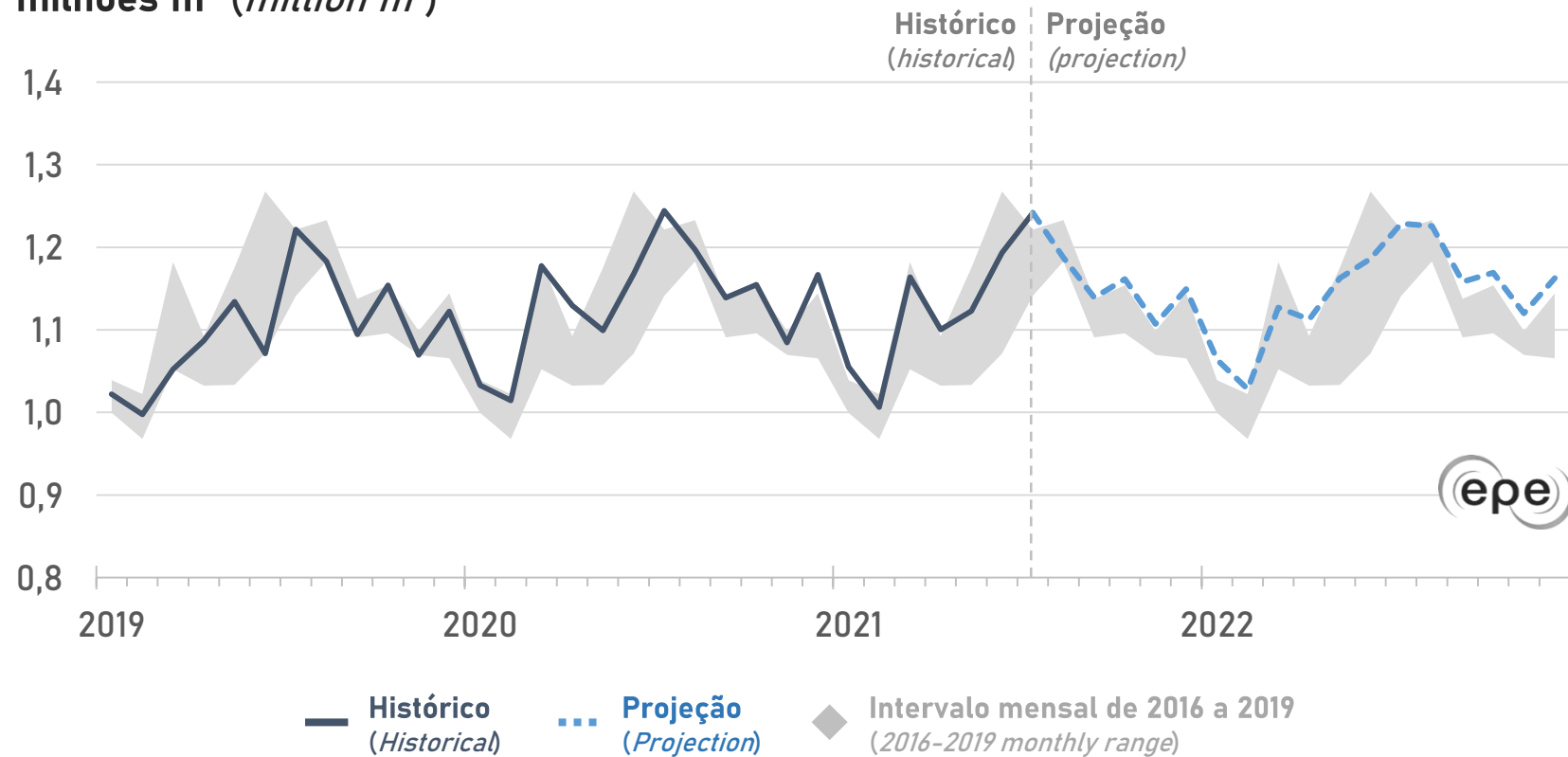
- >> Jet fuel sales in Brazil from January to July 2021 were 5.7% higher compared to the same period in 2020.
- >> After a decline in 2021 March and April, jet fuel demand resumed an upward trajectory with the advance of vaccination in Brazil and worldwide.
- >> A slow and gradual recovery of jet fuel demand in Brazil is expected, reaching pre-pandemic levels only in the 2nd half of 2022. This is not only due to the health crisis, but also to the devalued Brazilian real.
- >> EPE forecasts jet fuel sales growth of 24% in 2021 and 30% in 2022.

# Vendas mensais de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil

Monthly liquefied petroleum gas – LPG sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

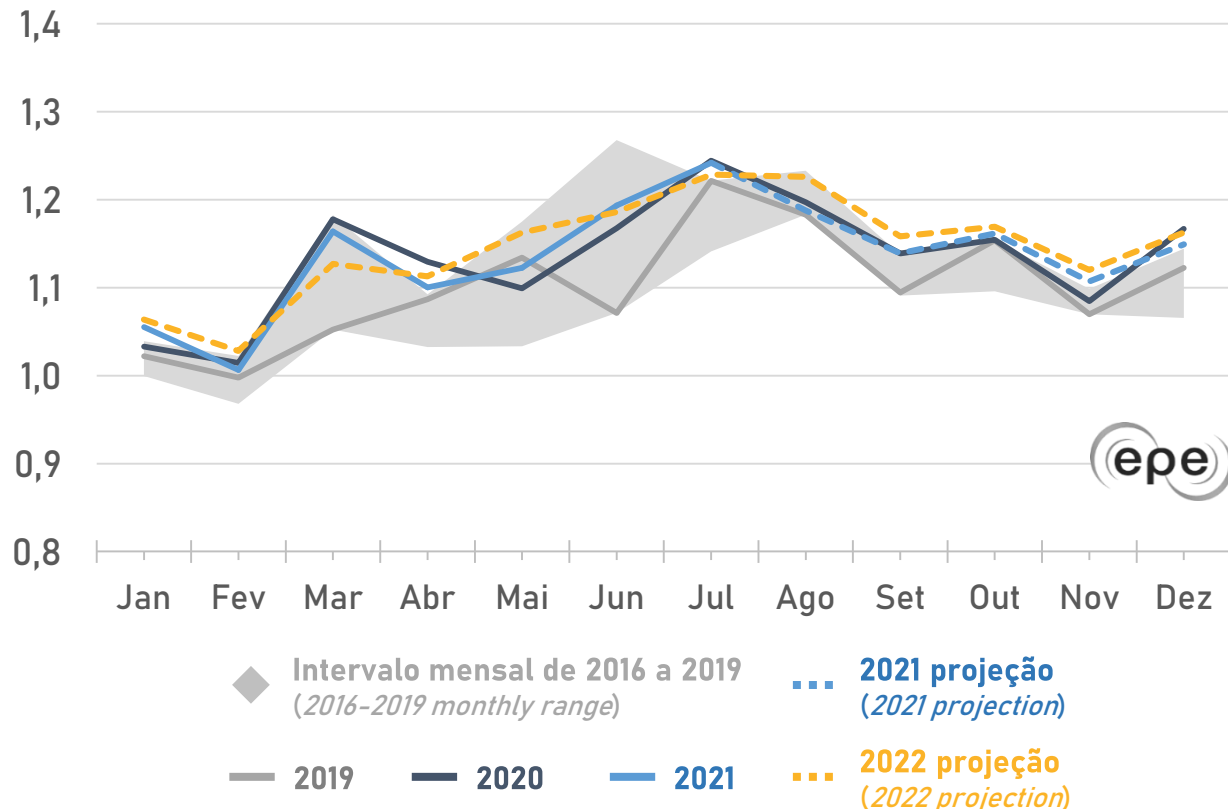


# Vendas mensais de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil

Monthly liquefied petroleum gas – LPG sales in Brazil



milhões m<sup>3</sup> (million m<sup>3</sup>)



Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

- >> Vendas de GLP em 2021 têm mantido o bom desempenho de 2020, dado que medidas de auxílio emergencial e de trabalho remoto têm ampliado a cocção de alimentos nas residências.
- >> Volumes comercializados de GLP de janeiro a julho de 2021 foram 0,2% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Apesar dos aumentos recentes nos preços, espera-se que as vendas de GLP em 2022 cresçam com a implementação de programas de transferência de renda que auxiliem na compra de botijões por famílias de baixa renda.
- >> EPE projeta crescimento de 0,2% em 2021 e de 0,9% em 2022 nas vendas de GLP.

- >> *LPG sales in 2021 have kept the strong performance of 2020, since emergency relief and working from home measures have increased the household cooking.*
- >> *LPG sales from January to July 2021 were 0.2% higher compared to the same period in 2020.*
- >> *Despite recent price increases, sales in 2022 are expected to grow with the implementation of cash transfer programs that help low-income families to buy LPG cylinders.*
- >> *EPE forecasts LPG sales growth of 0.2% in 2021 and 0.9% in 2022.*



[www.epe.gov.br](http://www.epe.gov.br)

**Diretoria de Estudos do Petróleo, Gás e Biocombustíveis**

**Superintendência de Derivados de Petróleo e Biocombustíveis**

**Diretora**

Heloisa Borges Bastos Esteves

**Coordenação Técnica**

Angela Oliveira da Costa

**Autores**

Bruno R. L. Stukart

Filipe de Pádua F. Silva

Marcelo C. B. Cavalcanti

Marina D. B. Ribeiro

Patricia F. B. Stelling

Paula Isabel da C. Barbosa

Rachel Martins Henriques

Rafael Barros Araujo



**EPE - Empresa de Pesquisa Energética**

Praça Pio X, n. 54, 5º andar - Centro

20091-040

Rio de Janeiro - Brasil

