



Empresa de Pesquisa Energética

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo

(Brazil's Short-Term Fuel Market Outlook)

Julho 2021

(July 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.

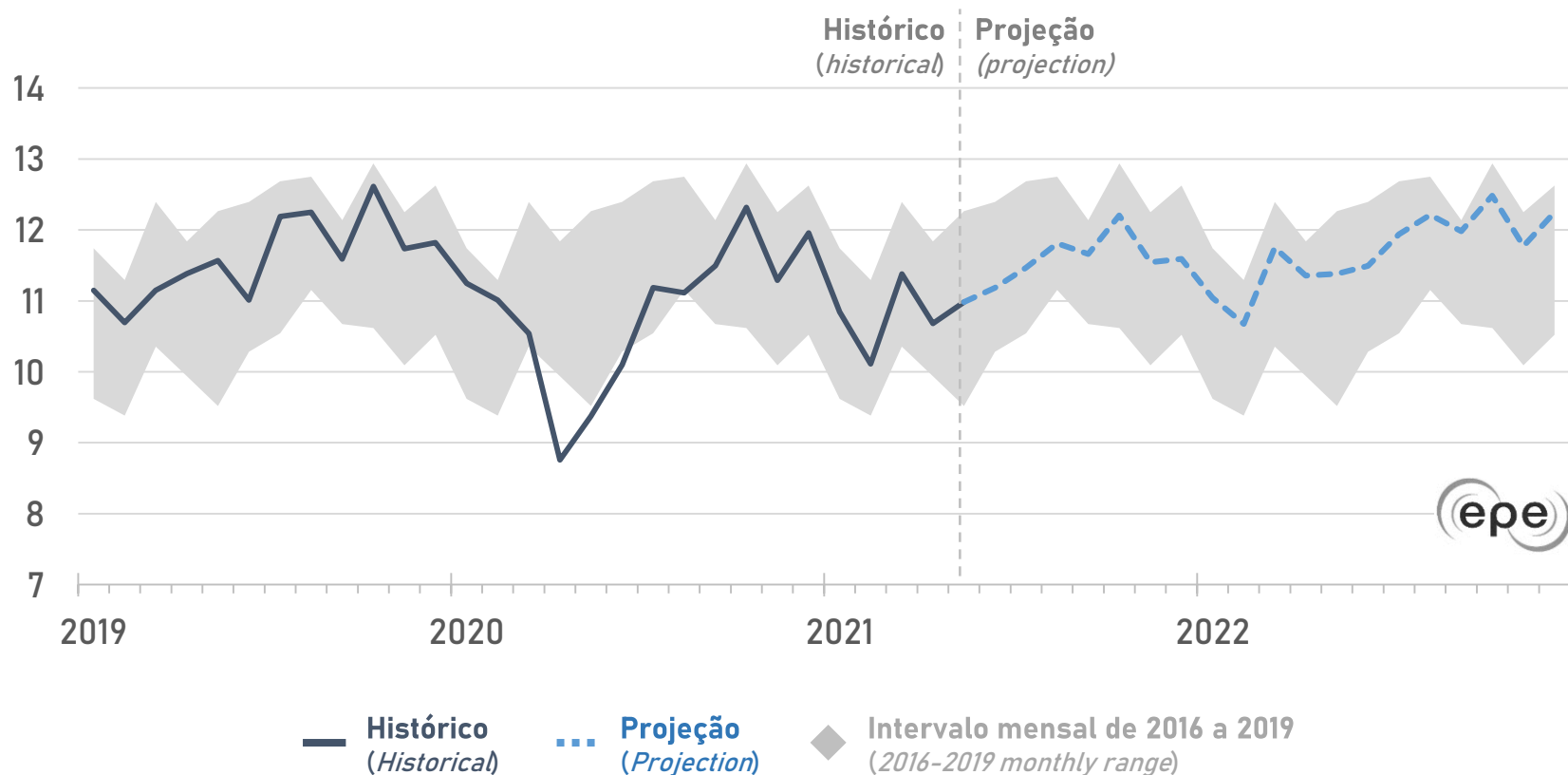
Imagens (Images): Freepik / Flaticon.

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 m³ (*million m³*)



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
Julho 2021

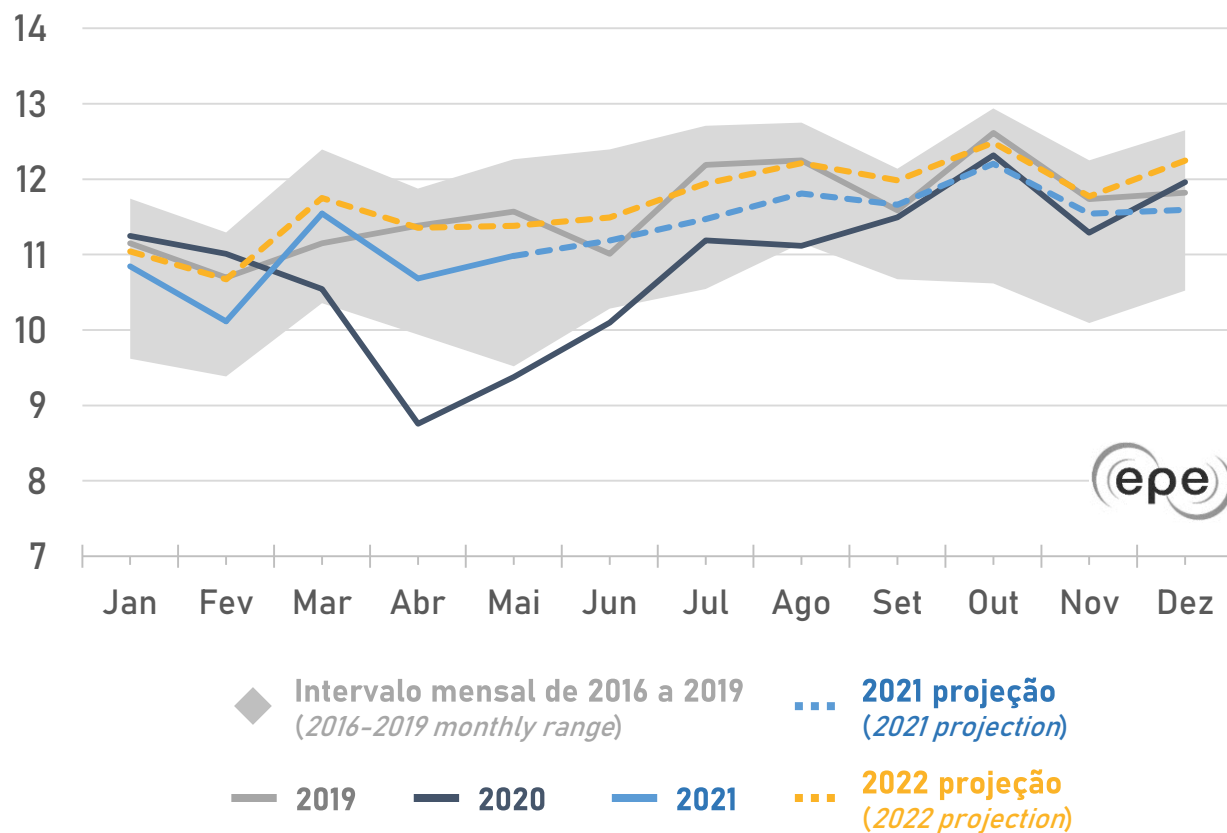


Vendas mensais de combustíveis no Brasil

Monthly fuel sales in Brazil



Óleo diesel + gasolina C + etanol hidratado + QAV + GLP (*diesel + gasoline C + hydrous ethanol + jet fuel + LPG*)
milhões m³ (*million m³*)



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

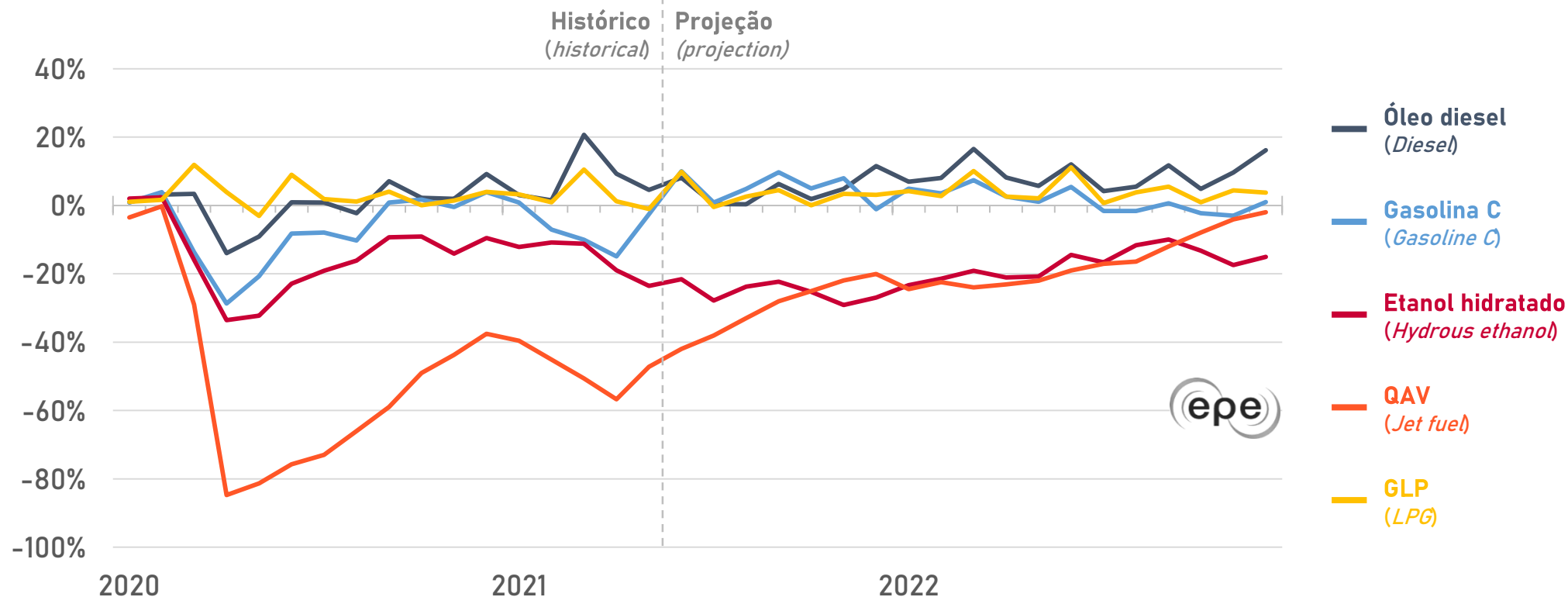
Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia

Change in fuel sales from pre-pandemic levels



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

%



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).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo

Julho 2021

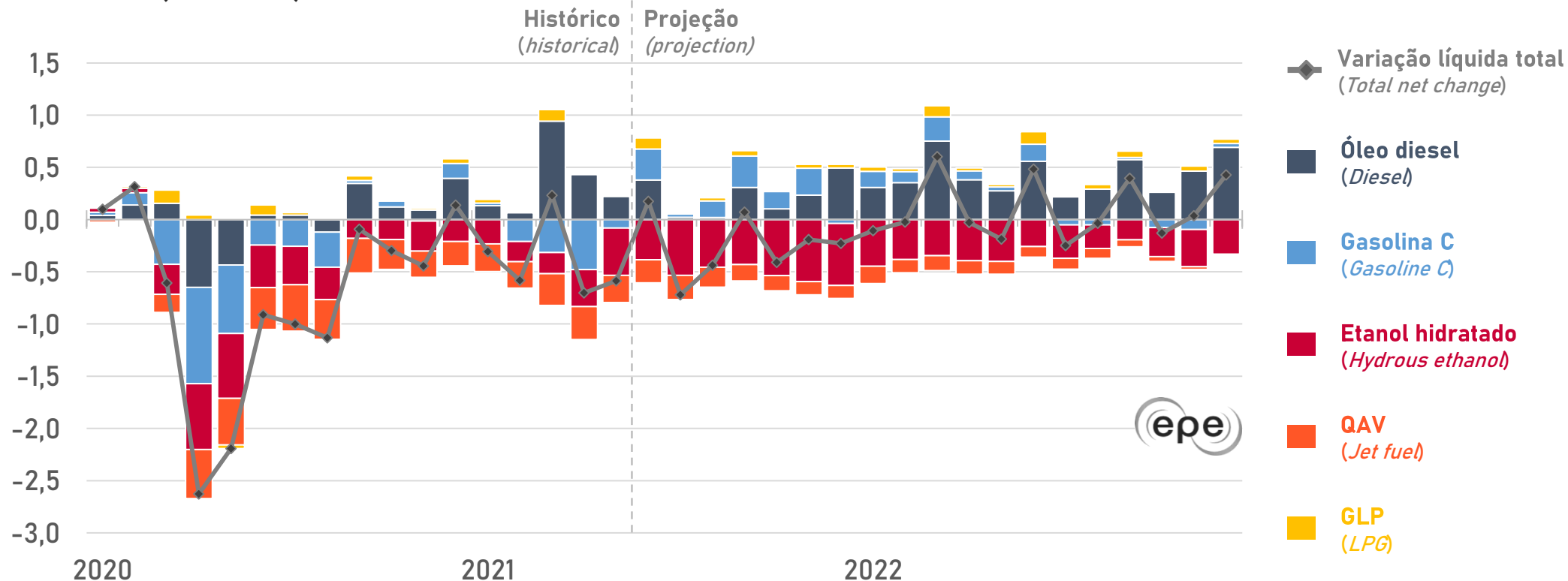
Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia

Change in fuel sales from pre-pandemic levels



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

milhões m³ (million m³)



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).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo

Julho 2021

Vendas anuais de combustíveis no Brasil

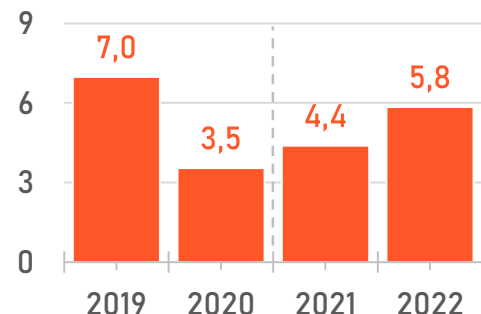
Annual fuel sales in Brazil



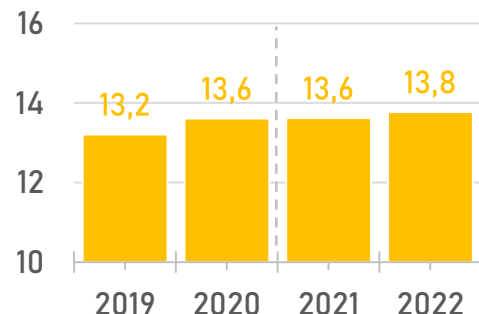
Óleo diesel (diesel)
milhões m³ (million m³)



QAV (jet fuel)
milhões m³ (million m³)



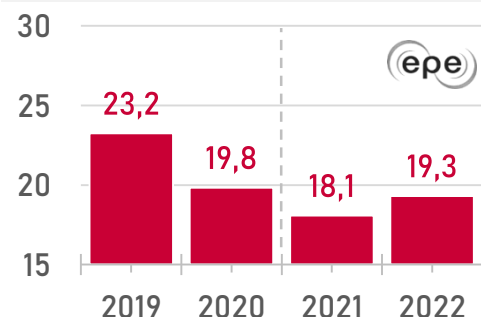
GLP (LPG)
milhões m³ (million m³)



Gasolina C (gasoline C)
milhões m³ (million m³)



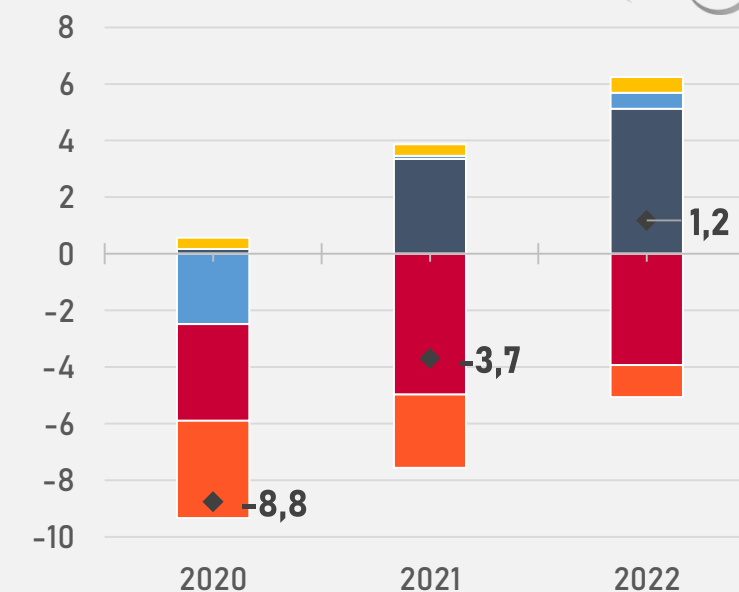
Etanol hidratado (hydrous ethanol)
milhões m³ (million m³)



Variação das vendas em relação a 2019

(Change in fuel sales from 2019)

milhões m³ (million m³)



Óleo diesel
(Diesel)

Etanol hidratado
(Hydrous ethanol)

Gasolina C
(Gasoline C)

QAV
(Jet fuel)

Variação líquida total
(Total net change)

GLP
(LPG)

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

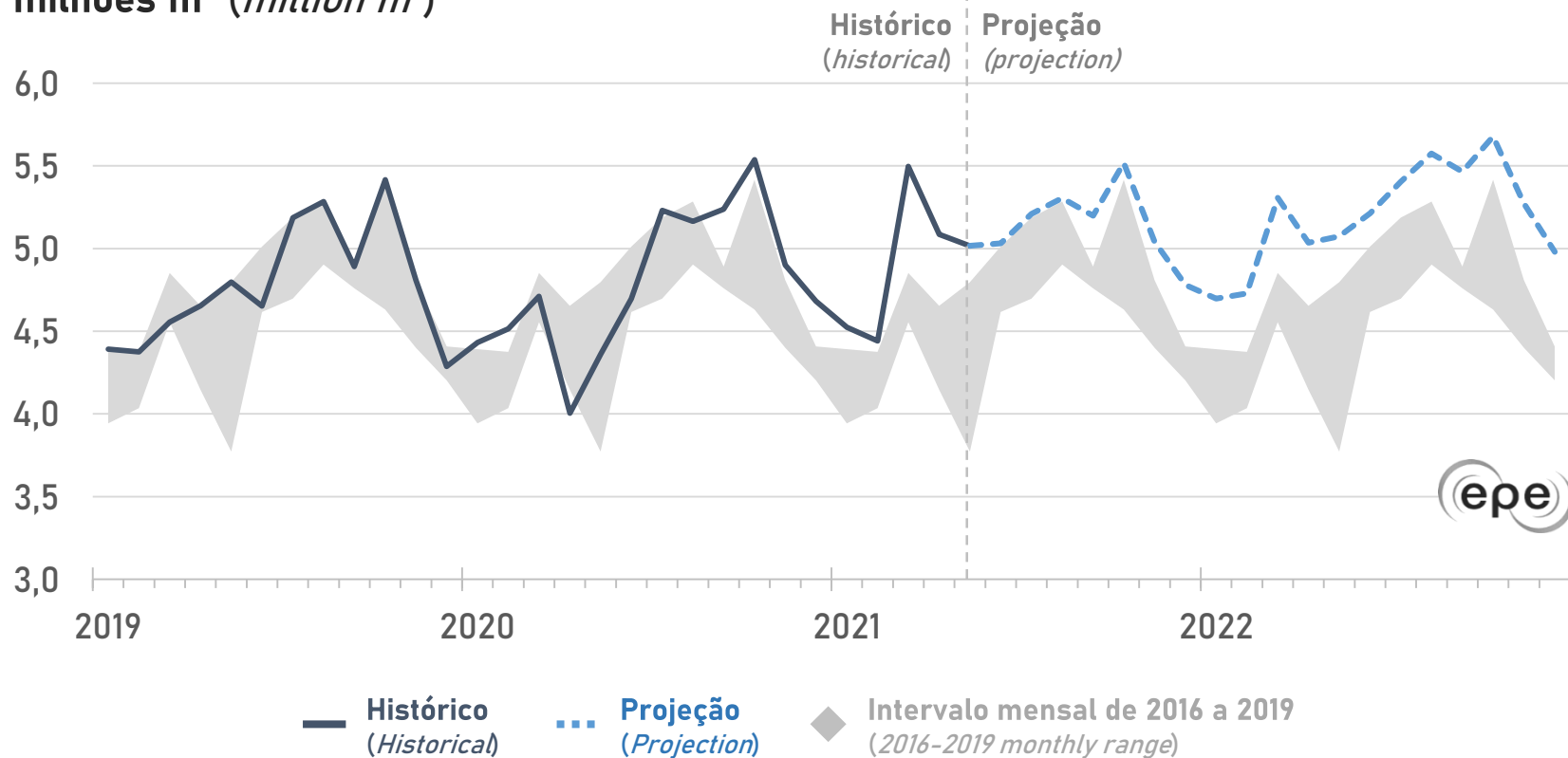
Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Julho 2021

Vendas mensais de óleo diesel no Brasil

Monthly diesel sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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
Julho 2021

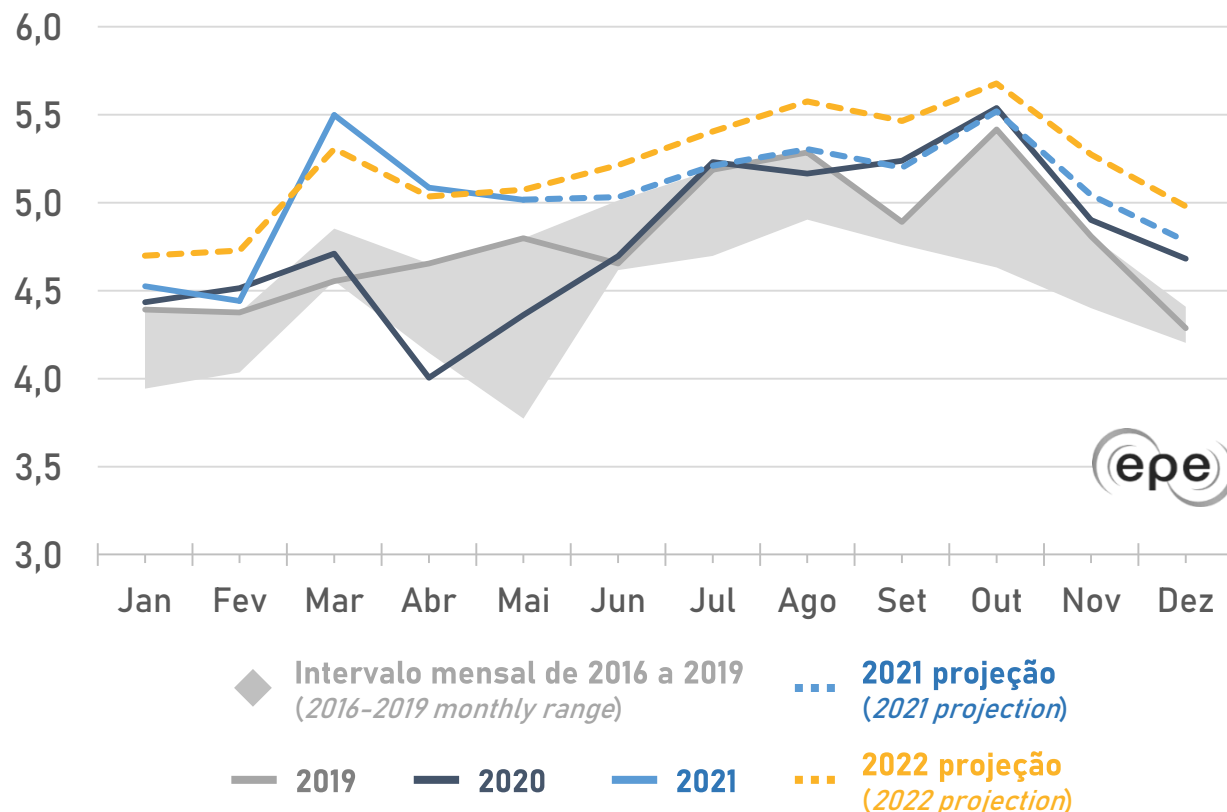


Vendas mensais de óleo diesel no Brasil

Monthly diesel sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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
Julho 2021

- >> Vendas de óleo diesel têm mantido forte desempenho, apesar do quadro pandêmico no País.
- >> Volumes comercializados de janeiro a maio de 2021 foram 11,5% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> A retomada da atividade econômica em 2021, especialmente o bom desempenho da agropecuária, com expectativa de safra recorde de grãos, tem conduzido o crescimento da demanda de óleo diesel no Brasil.
- >> EPE projeta crescimento de 5,5% em 2021 e de 2,9% em 2022 nas vendas domésticas de óleo diesel.

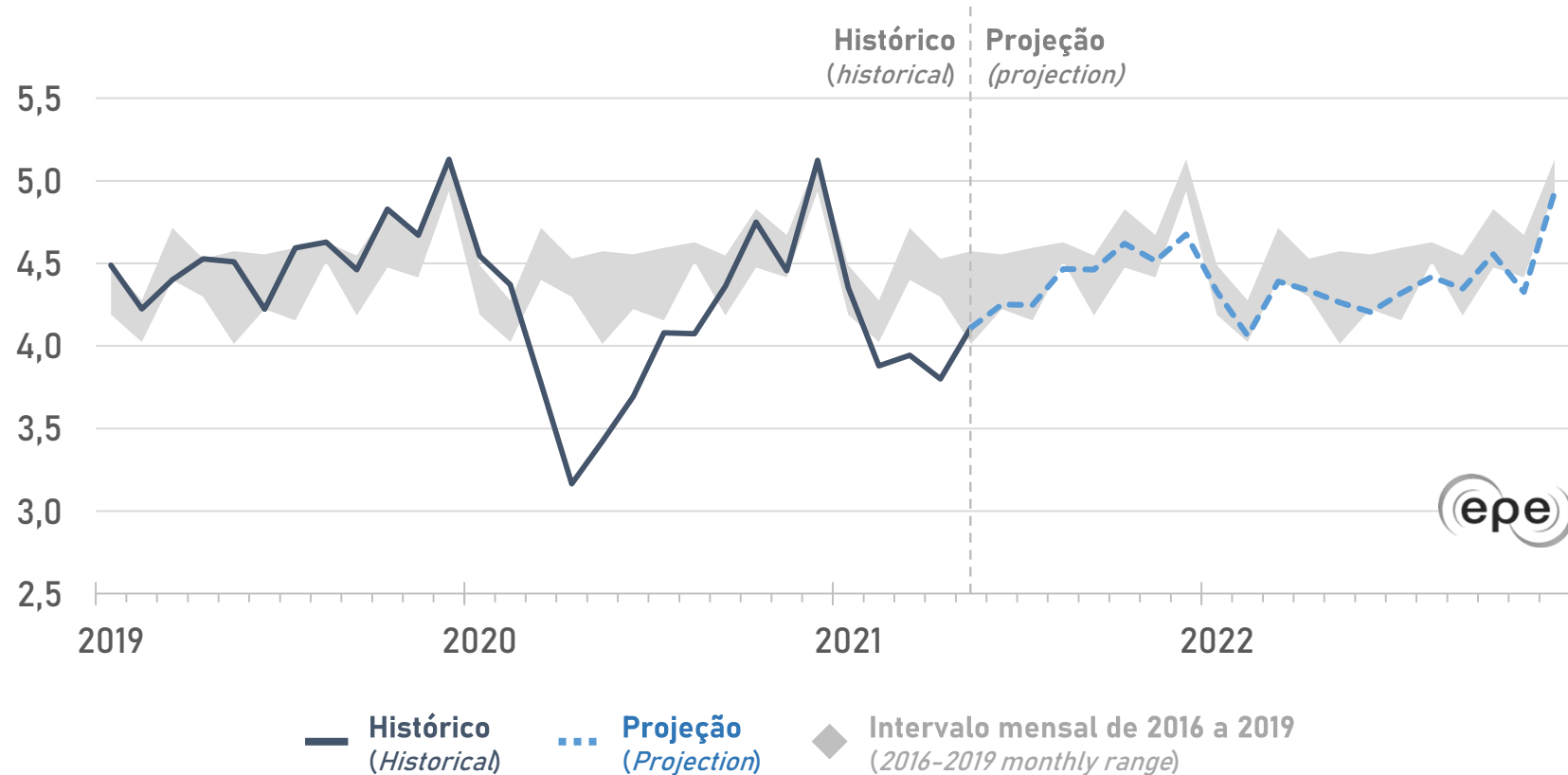
- >> Diesel sales have kept its strong performance, despite the pandemic scenario in Brazil.
- >> Diesel sales from January to May 2021 were 11.5% higher compared to the same period in 2020.
- >> The resumption of economic activity in 2021, especially the good performance of agriculture, with expectations of a record grain harvest, has driven the growth in diesel consumption in Brazil.
- >> EPE forecasts diesel sales growth of 5.5% in 2021 and 2.9% in 2022.

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

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



milhões m³ de gasolina equivalente (*million m³ 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).

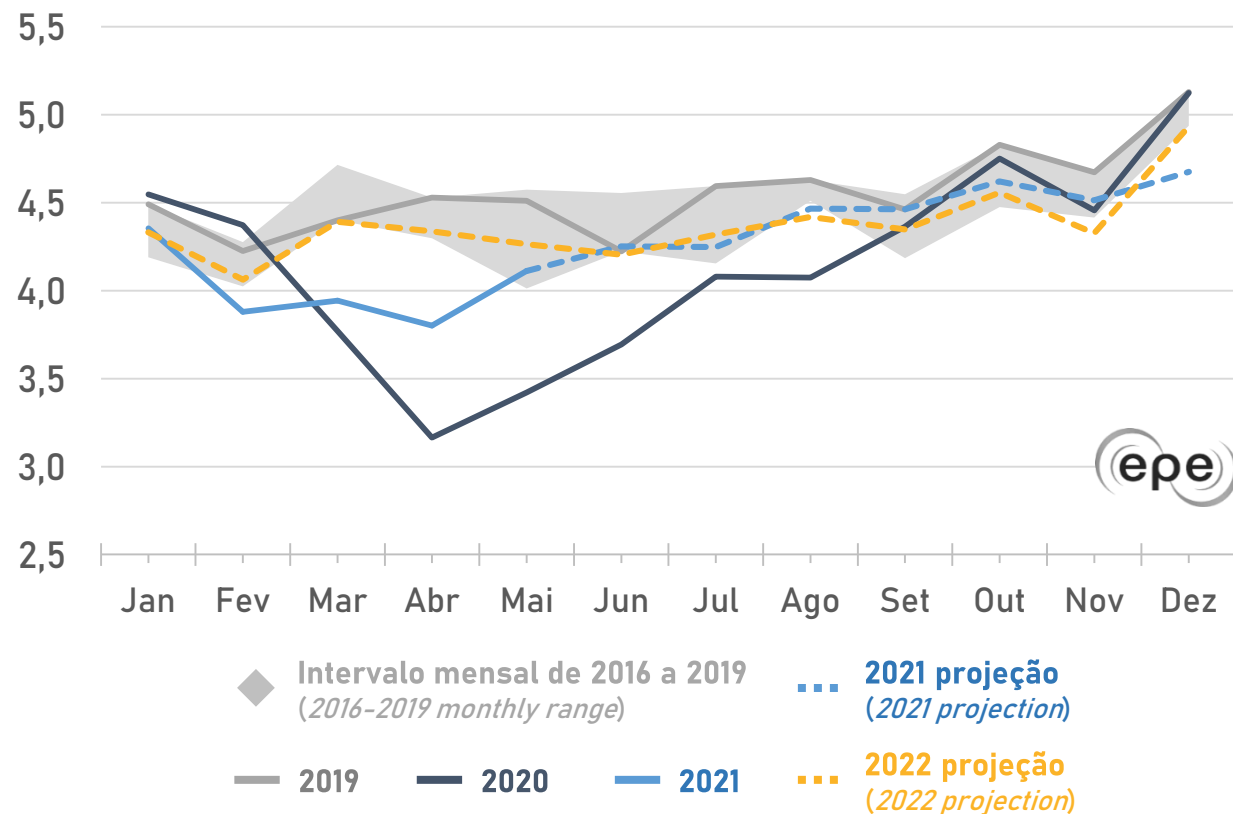


Vendas mensais de combustíveis do ciclo Otto no Brasil (gasolina e etanol)

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



milhões m³ de gasolina equivalente (million m³ 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 maio de 2021 foram 4,2% 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 3,0% em 2021 e de 2,3% 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 May 2021 were 4.2% higher compared to the same period in 2020.
- >> Estimates point that, with the vaccination advances, there will be a gradual return of economic activities.
- >> EPE forecasts gasoline and ethanol sales will increase by 3.0% in 2021 and by 2.3% in 2022.

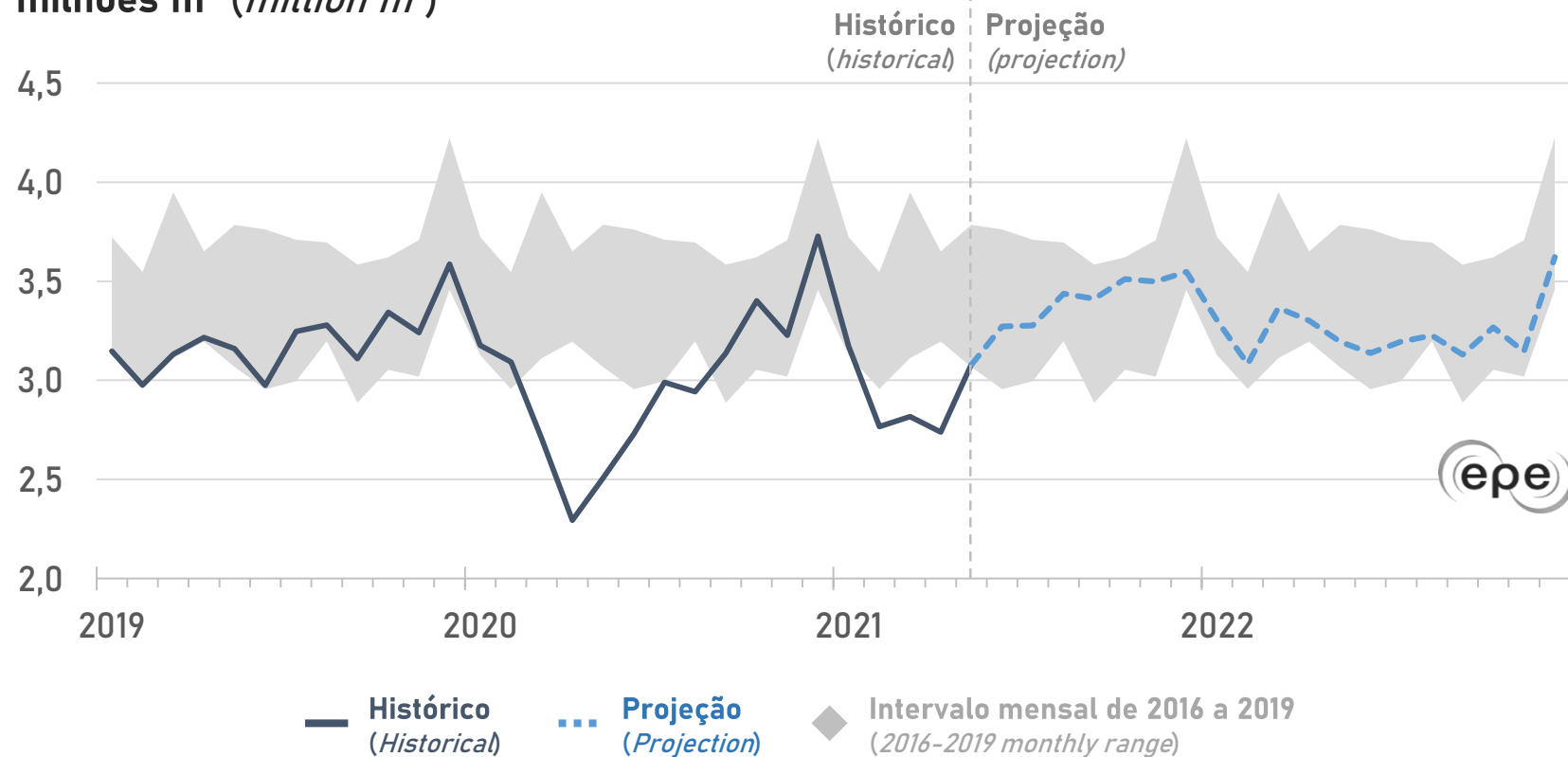
Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels); MAPA (Ministry of Agriculture, Livestock and Food Supply).

Vendas mensais de gasolina C no Brasil

Monthly gasoline C sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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
Julho 2021

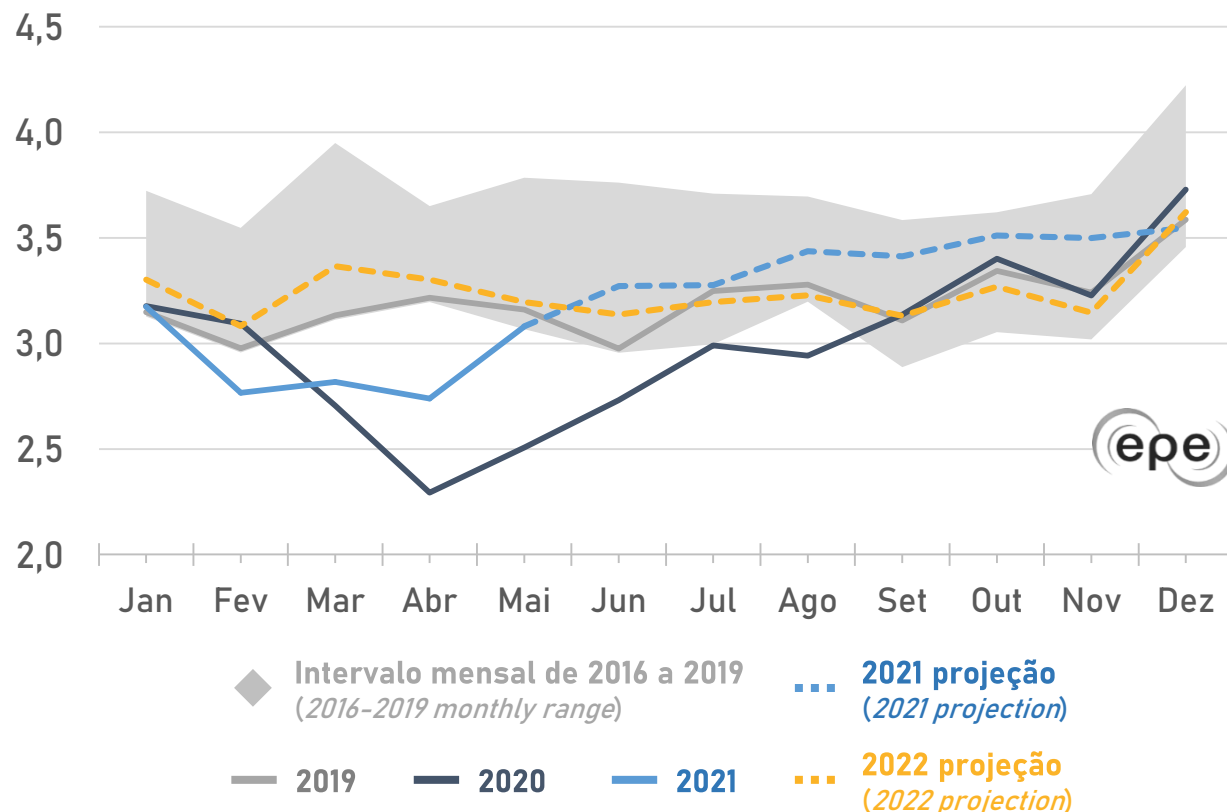


Vendas mensais de gasolina C no Brasil

Monthly gasoline C sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



- >> Vendas de gasolina C de janeiro a maio de 2021 foram 5,8% 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 7,2% em 2021 e de 1,1% em 2022 nas vendas de gasolina C.

- >> Gasoline C sales from January to May 2021 were 5.8% higher compared to the same period in 2020.
- >> A gradual recovery in consumption is considered, reaching pre-pandemic levels in the second half of 2021.
- >> Estimates point that total sales in 2021 will exceed 2019 values.
- >> EPE forecasts that gasoline C sales will increase by 7.2% in 2021 and by 1.1% in 2022.

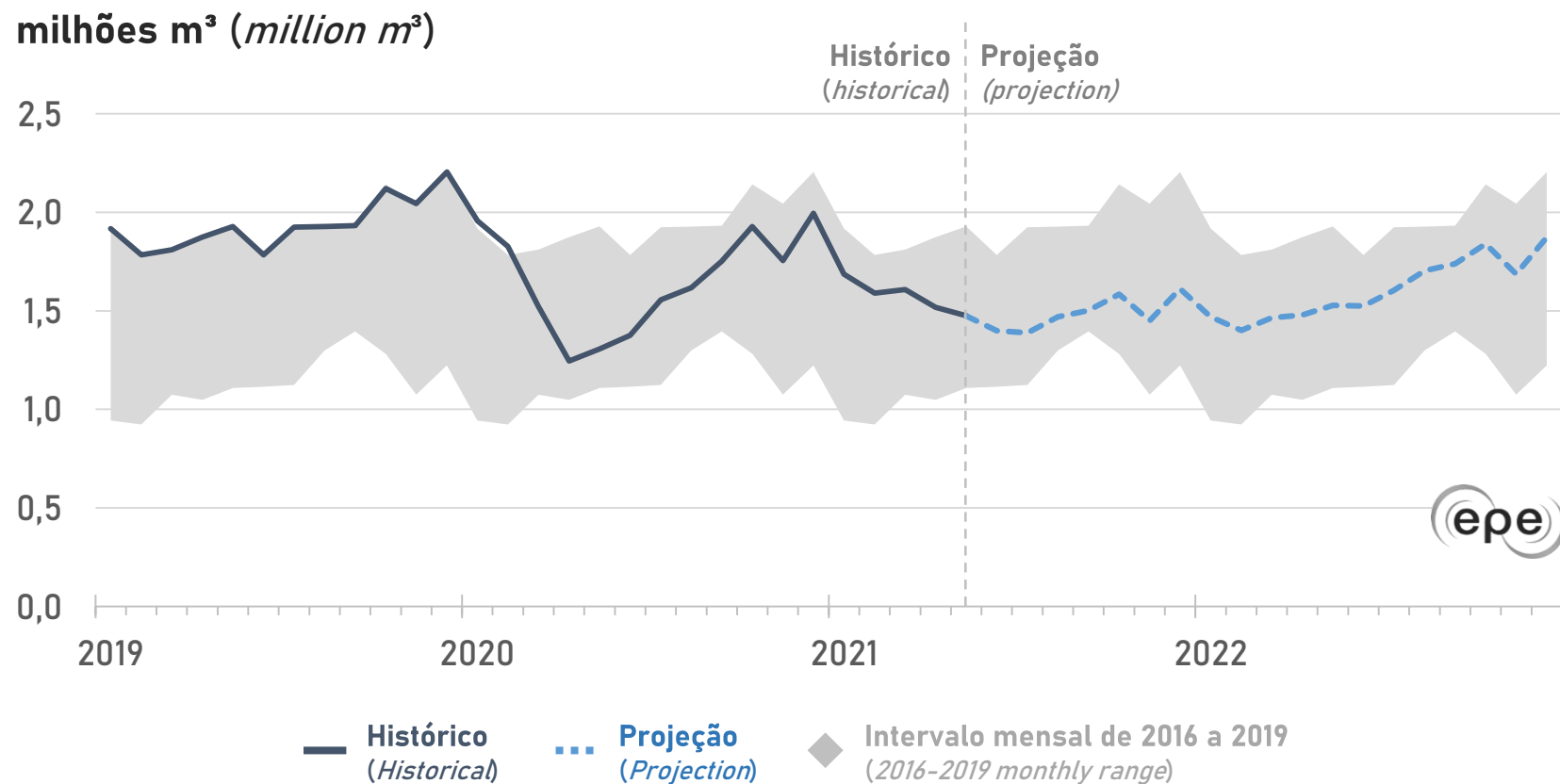
Fontes (Sources): EPE (Energy Research Office); ANP (National Agency for Petroleum, Natural Gas and Biofuels).

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

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

Vendas mensais de etanol hidratado no Brasil

Monthly hydrous ethanol sales in Brazil



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

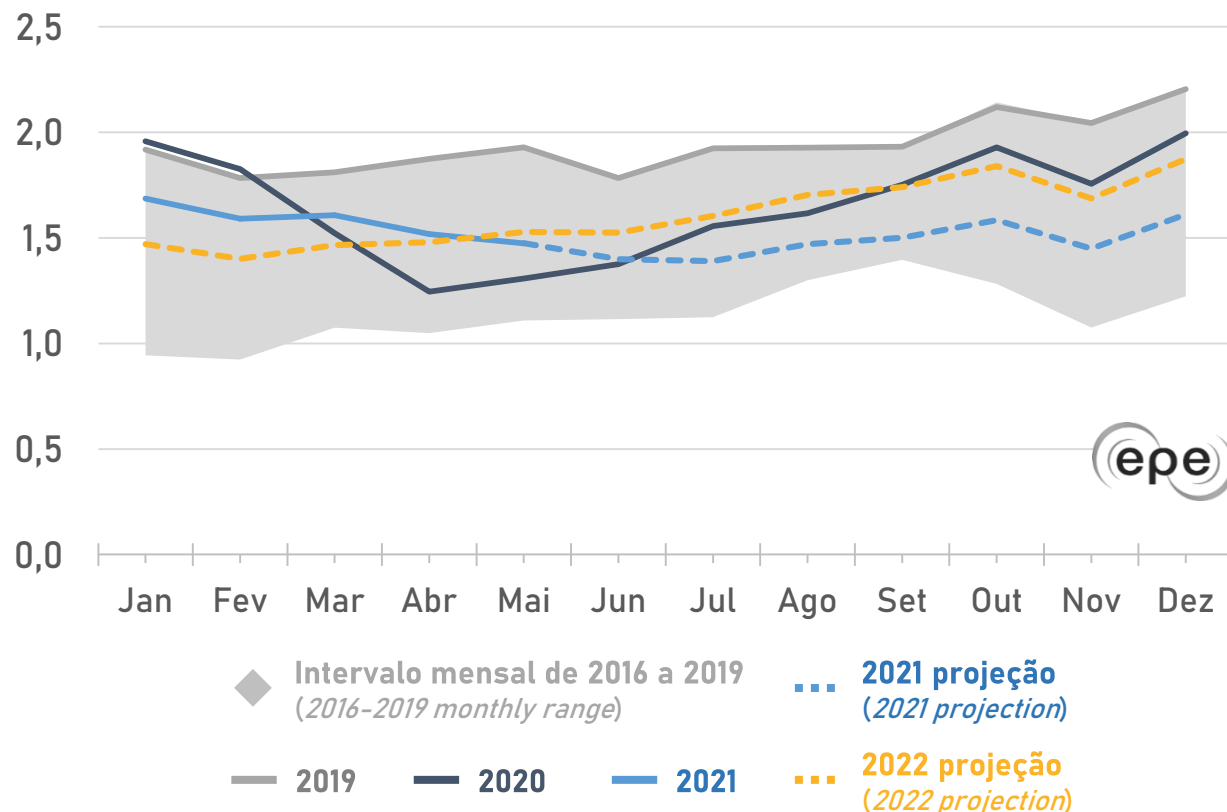


Vendas mensais de etanol hidratado no Brasil

Monthly hydrous ethanol sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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, dentre outros fatores, pelo mercado internacional do açúcar. A *commodity* tem apresentado boa atratividade em 2021.
- >> Vendas de etanol hidratado de janeiro a maio de 2021 foram 0,2% maiores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Estima-se uma queda na produção de cana para a safra 2021/22, devido ao déficit hídrico em importantes regiões produtoras, com reflexos para o etanol. O crescimento do etanol de milho deve compensar parte desta redução.
- >> EPE projeta declínio de 7,8% em 2021 e crescimento de 5,7% em 2022 nas vendas de etanol hidratado.

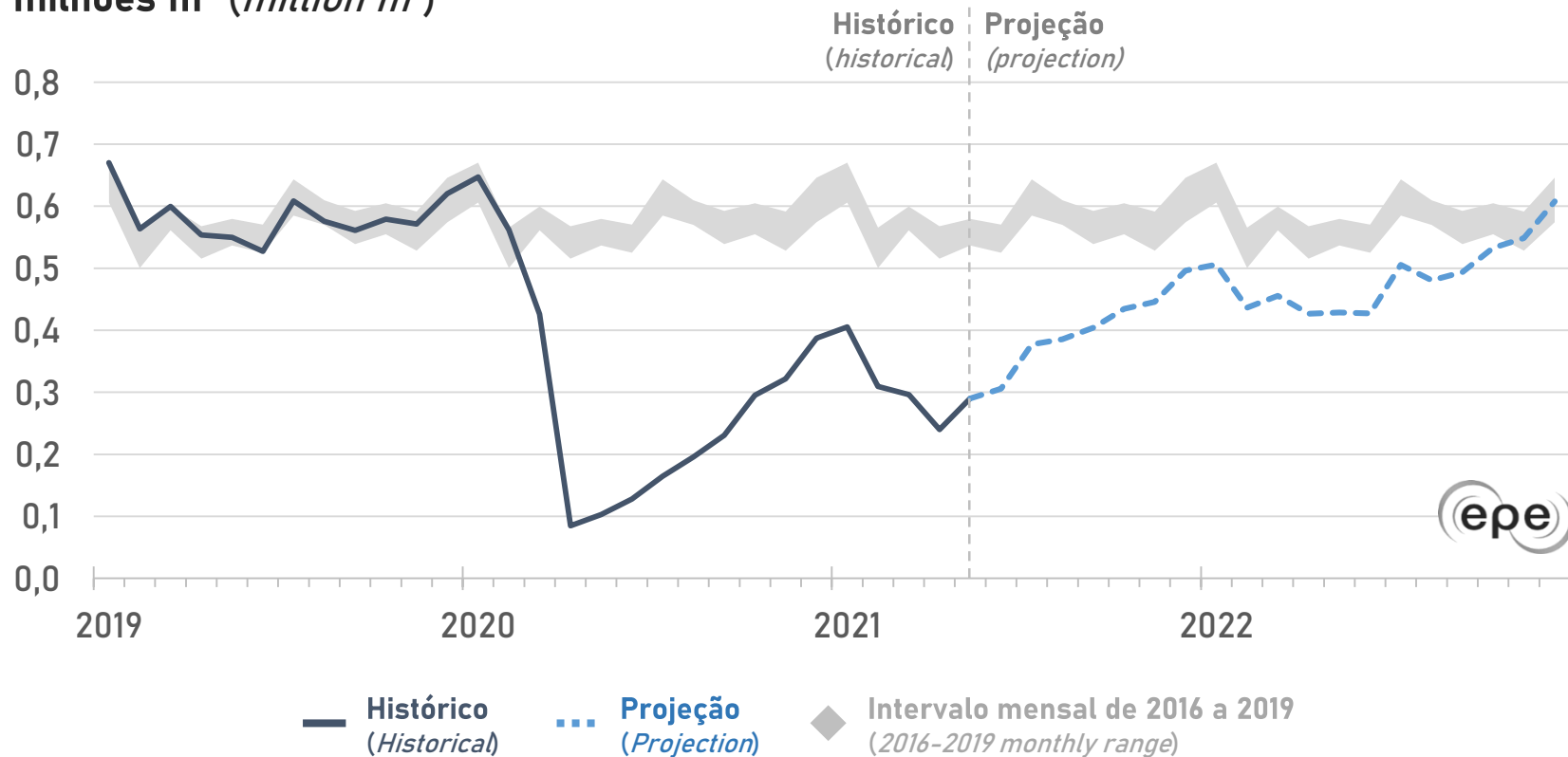
- >> *Hydrous ethanol sales are influenced, among other factors, by the international sugar market. The commodity has shown good attractiveness in 2021.*
- >> *Hydrous ethanol sales from January to May 2021 were 0.2% higher compared to the same period in 2020.*
- >> *Estimates point to a decline in Brazil's 2021/22 sugarcane crop, due to water deficit in important producing regions, impacting ethanol. The growth of corn ethanol should offset part of this reduction.*
- >> *EPE forecasts that hydrous ethanol sales will decline by 7.8% in 2021 and will increase by 5.7% in 2022.*

Vendas mensais de querosene de aviação – QAV no Brasil

Monthly jet fuel sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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

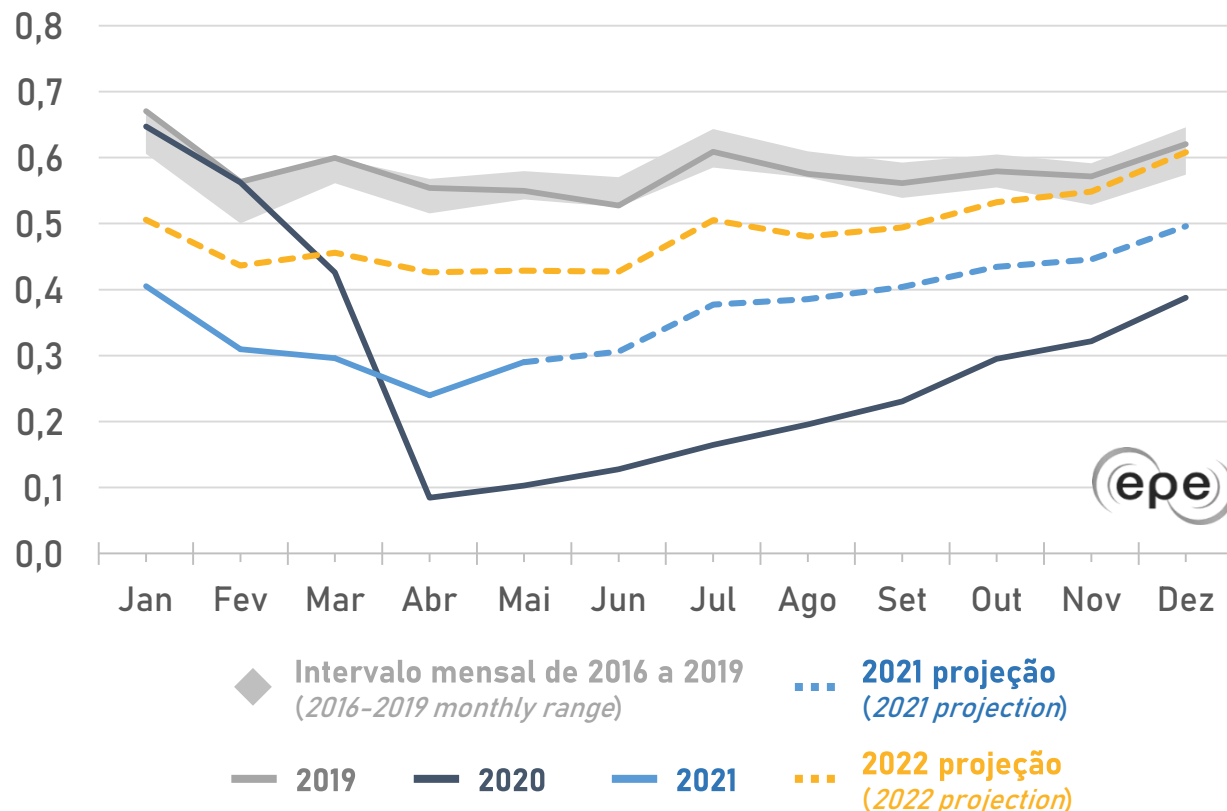


Vendas mensais de querosene de aviação – QAV no Brasil

Monthly jet fuel sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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

- >> Vendas domésticas de QAV de janeiro a maio de 2021 foram 15% menores em comparação com o mesmo período de 2020.
- >> Após recuo em março e abril, espera-se que o seu consumo retome trajetória crescente nos próximos meses, na medida em que a vacinação avançar no Brasil e no mundo.
- >> Considera-se, porém, que a recuperação do QAV no Brasil será lenta e gradual, alcançando os níveis pré-pandemia apenas no 2º semestre de 2022. Isso, não somente por conta da crise sanitária, mas também pela desvalorização do real.
- >> EPE projeta crescimento de 24% em 2021 e de 33% em 2022 nas vendas de QAV no País.

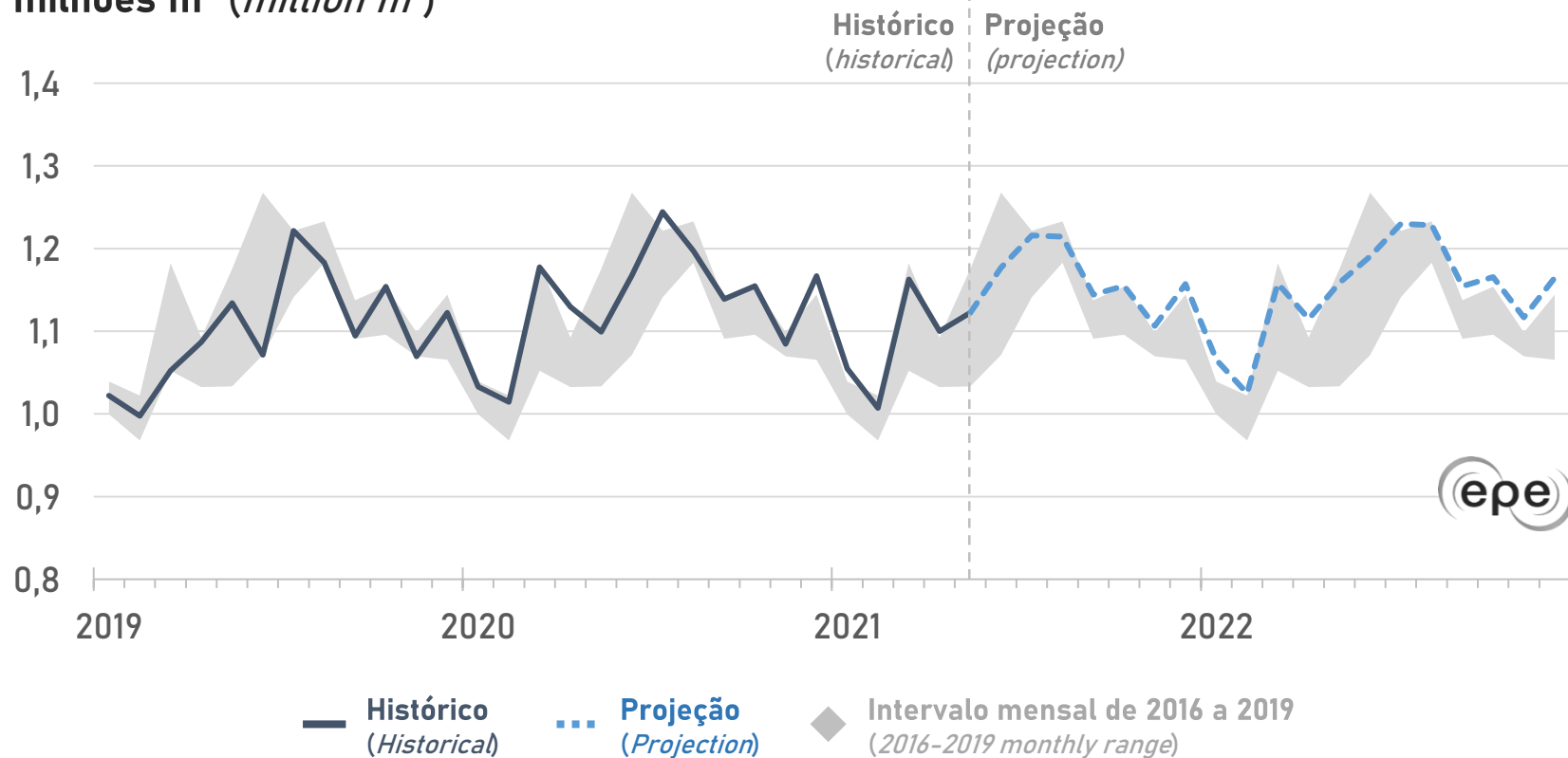
- >> Jet fuel sales in Brazil from January to May 2021 were 15% lower compared to the same period in 2020.
- >> After a decline in March and April, it is expected that jet fuel demand will resume an upward trajectory in the coming months, as vaccination advances in Brazil and in the world.
- >> A slow 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 devaluation of the Brazilian real.
- >> EPE forecasts jet fuel sales growth of 24% in 2021 and 33% in 2022.

Vendas mensais de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil

Monthly liquefied petroleum gas – LPG sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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

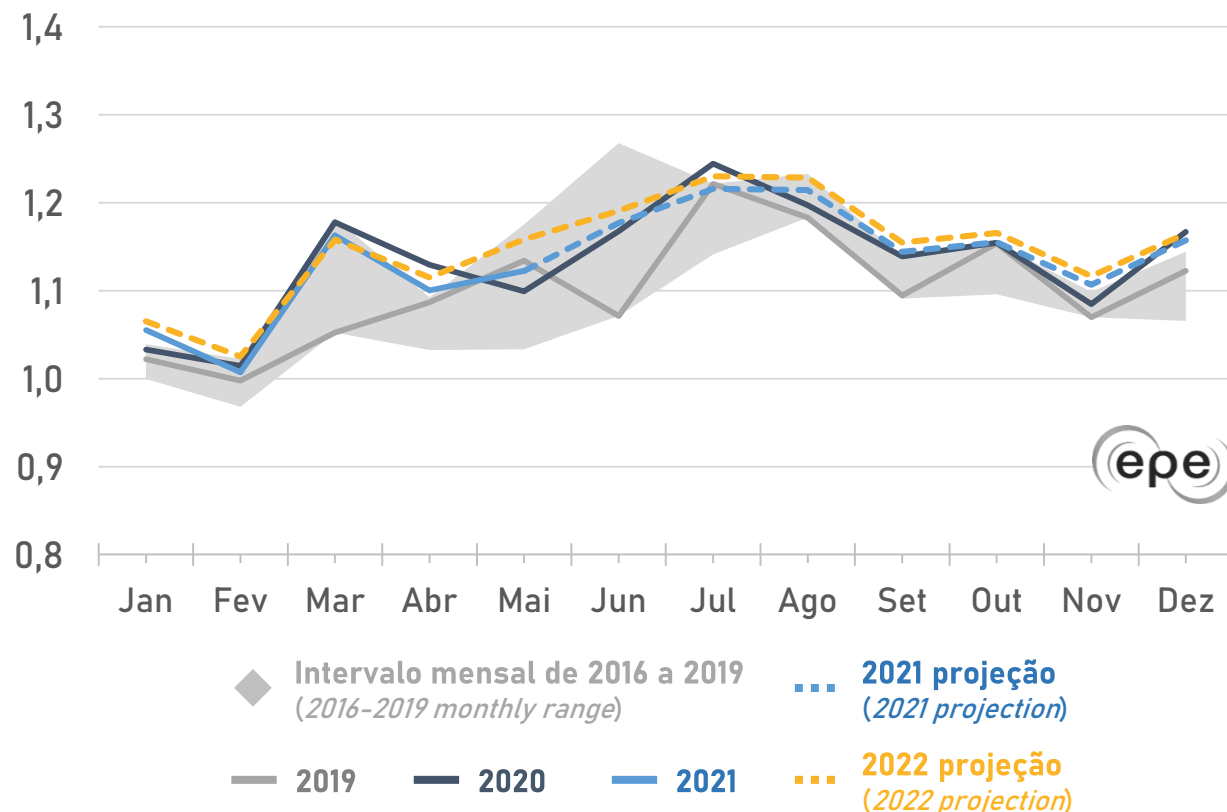


Vendas mensais de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil

Monthly liquefied petroleum gas – LPG sales in Brazil



milhões m³ (million m³)



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 distanciamento social e de auxílio emergencial têm ampliado a cocção de alimentos nas residências.

>> Volumes comercializados de GLP de janeiro a maio de 2021 foram 0,1% menores em comparação com o mesmo período de 2020.

>> EPE projeta crescimento de 0,1% em 2021 e de 1,1% em 2022 nas vendas de GLP.

>> LPG sales in 2021 have kept the strong performance of 2020, since social distancing and emergency relief measures have increased the household cooking.

>> LPG sales from January to May 2021 were 0.1% lower compared to the same period in 2020.

>> EPE forecasts LPG sales growth of 0.1% in 2021 and 1.1% in 2022.



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.Brasil



Empresa de Pesquisa Energética



@EPE_Brasil



Empresa de Pesquisa Energética

EPE - Empresa de Pesquisa Energética

Praça Pio X, n. 54, 5º andar - Centro

20091-040

Rio de Janeiro - Brasil

