



Empresa de Pesquisa Energética

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo

Agosto 2022



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, os dados, as análises e quaisquer 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.

Sobre a publicação “Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo”



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.



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.



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.



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

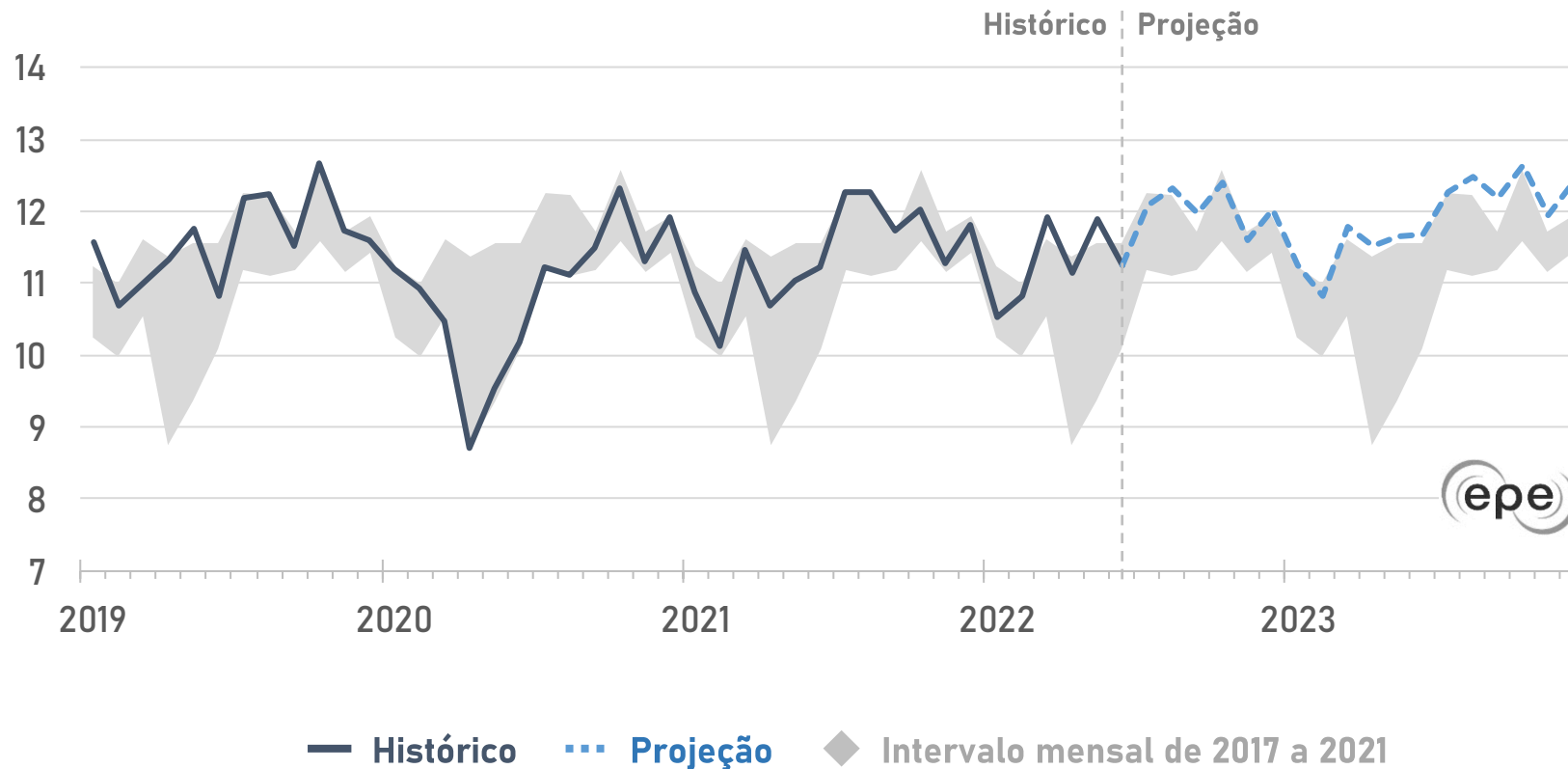
Imagens: Freepik / Flaticon.

Mercado total de combustíveis no Brasil



Vendas mensais de combustíveis (óleo diesel + gasolina C + etanol hidratado + QAV + GLP)

bilhões de litros



Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

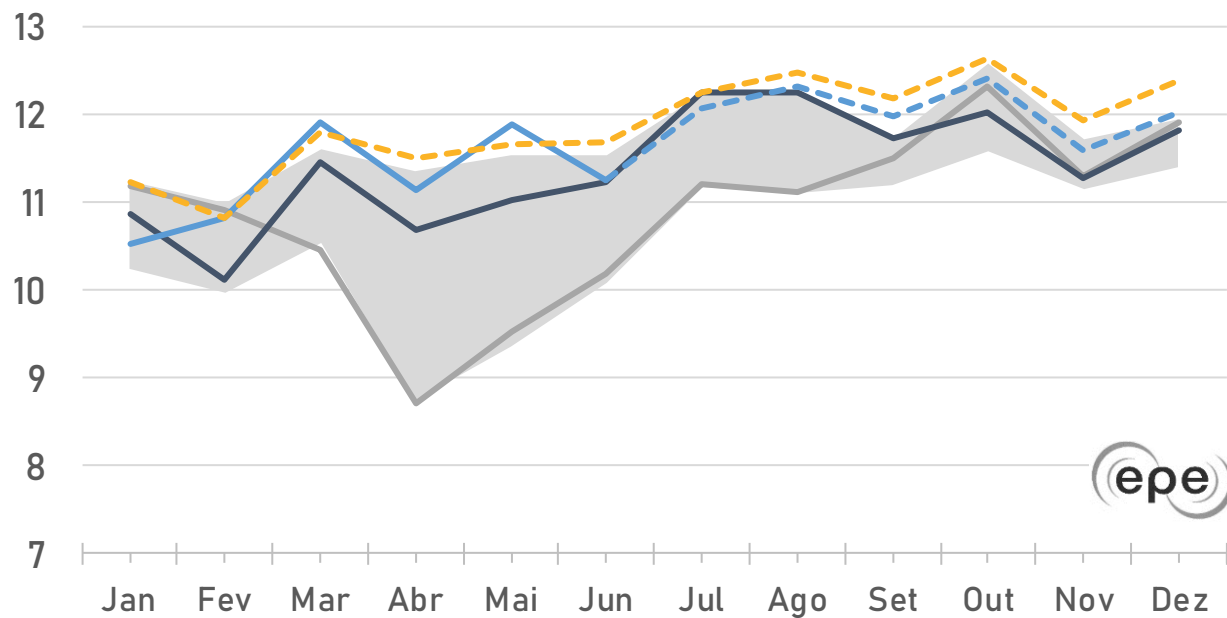
Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Agosto 2022



Mercado total de combustíveis no Brasil

Vendas mensais de combustíveis (óleo diesel + gasolina C + etanol hidratado + QAV + GLP)

bilhões de litros



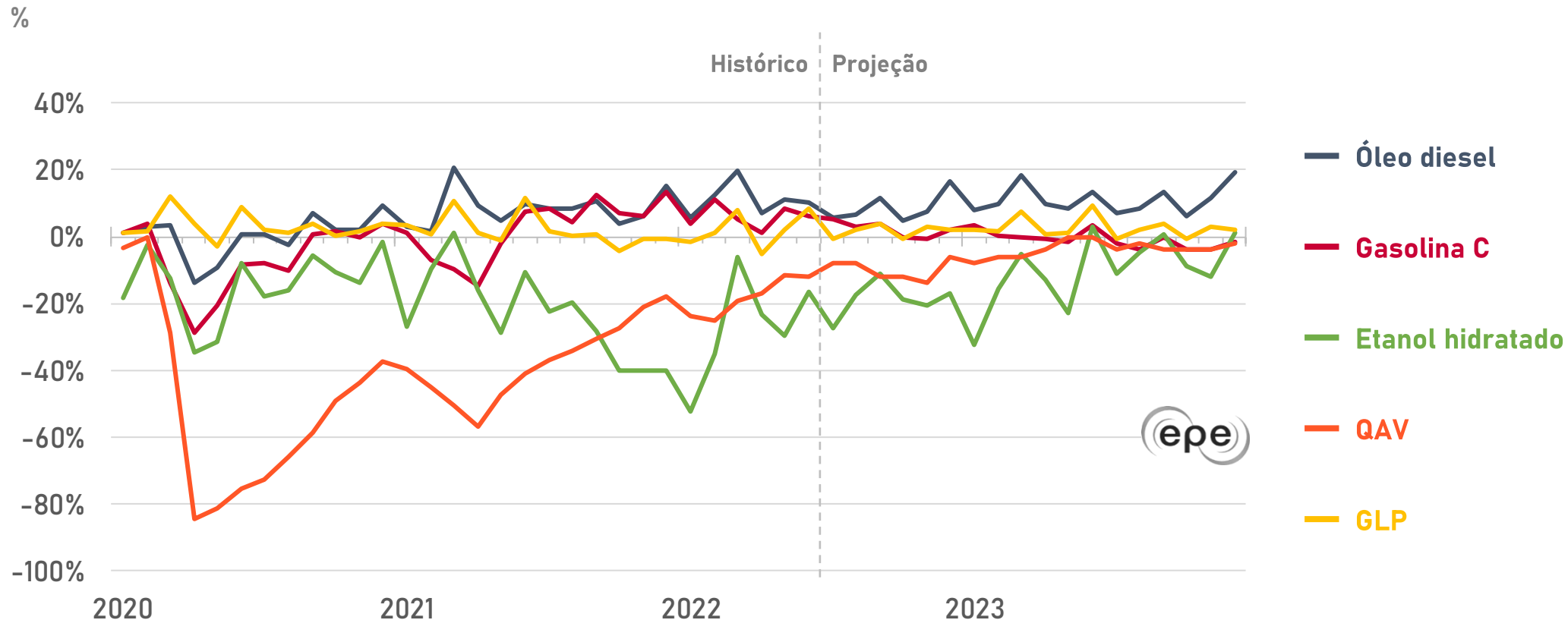
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).



Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia



Comparação das vendas de combustíveis com o mesmo mês de 2019



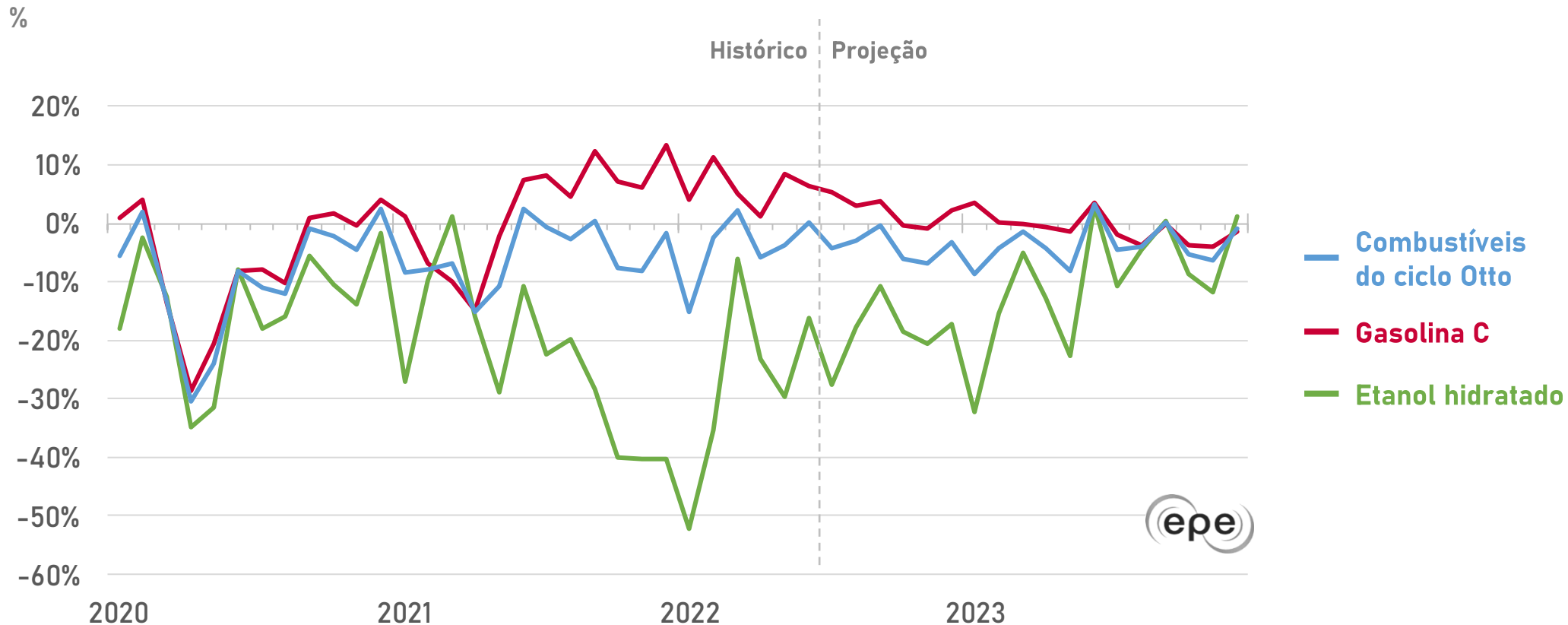
Nota: Nível pré-pandemia definido como as vendas mensais de 2019.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia: Combustíveis do ciclo Otto



Comparação das vendas de combustíveis com o mesmo mês de 2019



Nota: Nível pré-pandemia definido como as vendas mensais de 2019. Combustíveis do ciclo Otto incluem gasolina C e etanol hidratado; não incluindo GNV – gás natural veicular.

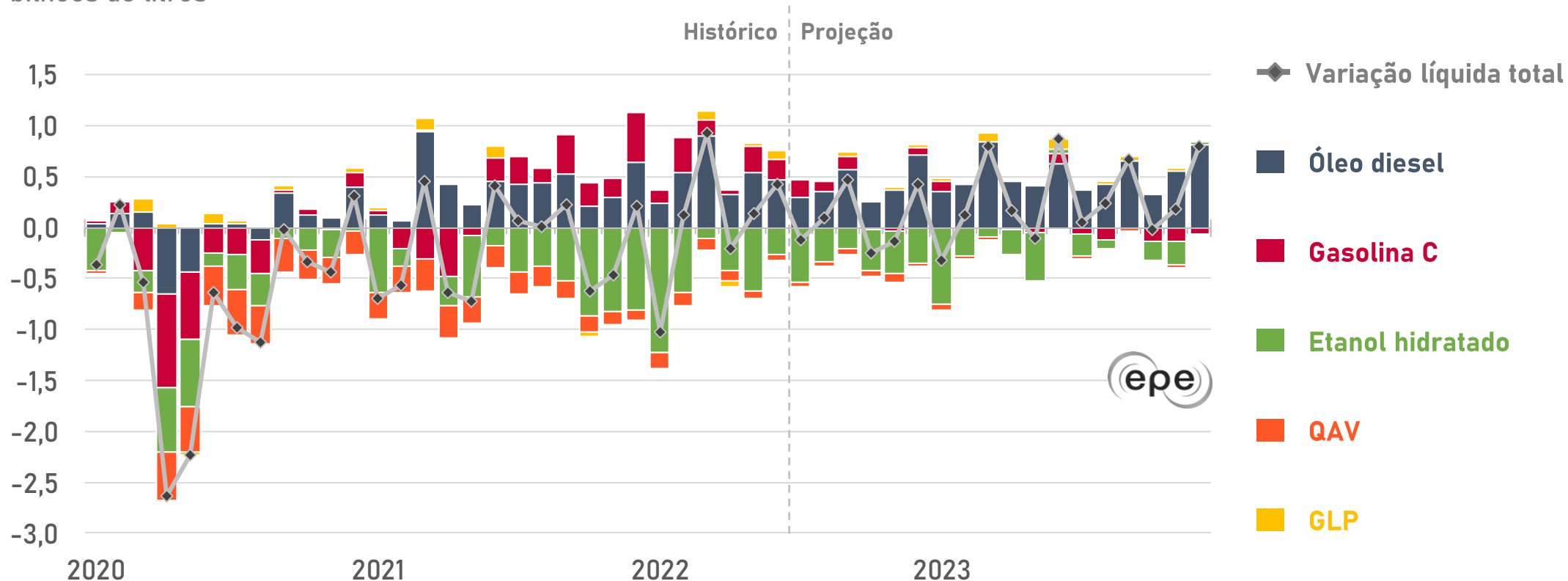
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Variação das vendas em relação aos níveis pré-pandemia



Comparação das vendas de combustíveis com o mesmo mês de 2019

bilhões de litros



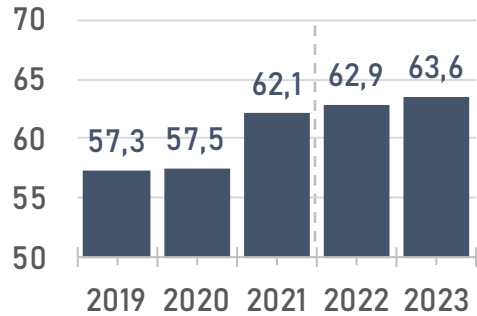
Nota: Nível pré-pandemia definido como as vendas mensais de 2019.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

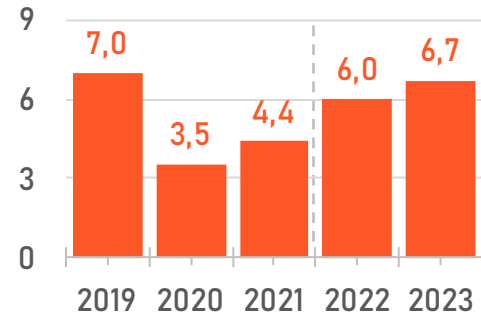
Vendas anuais de combustíveis no Brasil



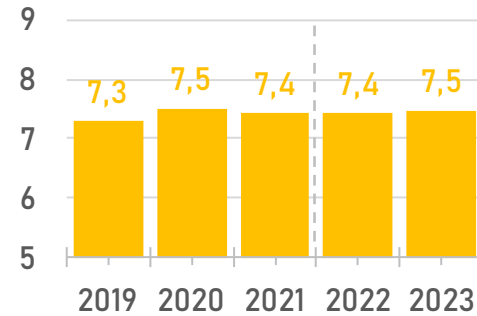
Óleo diesel
bilhões de litros



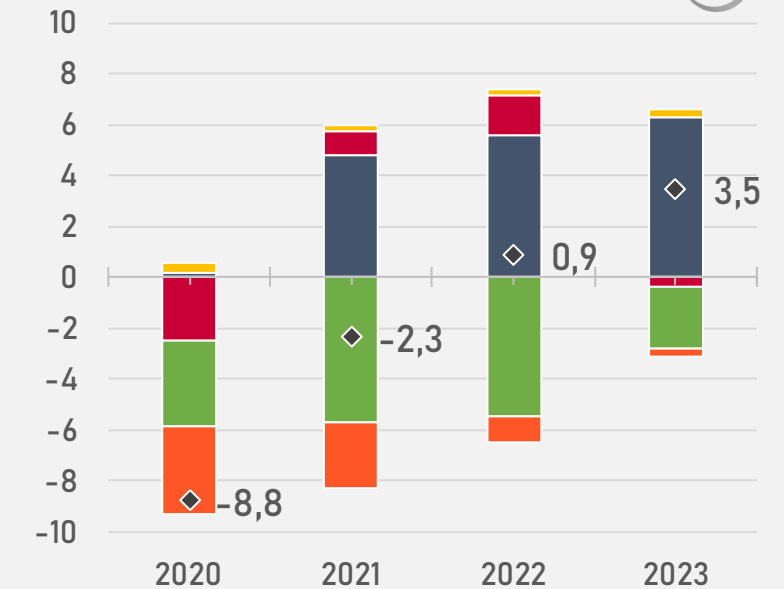
QAV
bilhões de litros



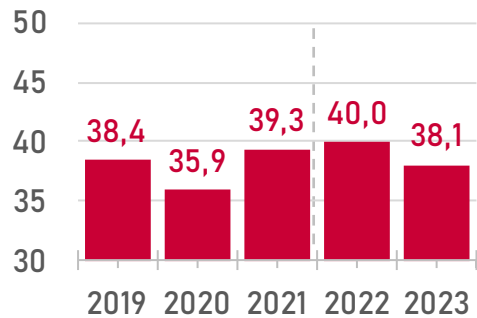
GLP
milhões de toneladas



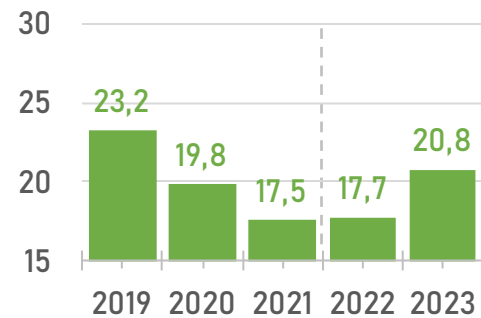
Variação das vendas em relação a 2019
bilhões de litros



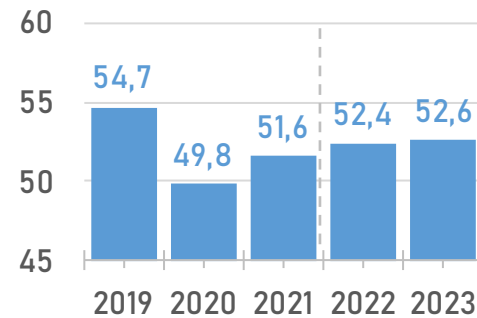
Gasolina C
bilhões de litros



Etanol hidratado
bilhões de litros



Combustíveis do ciclo Otto
bilhões de litros de gasolina equiv.



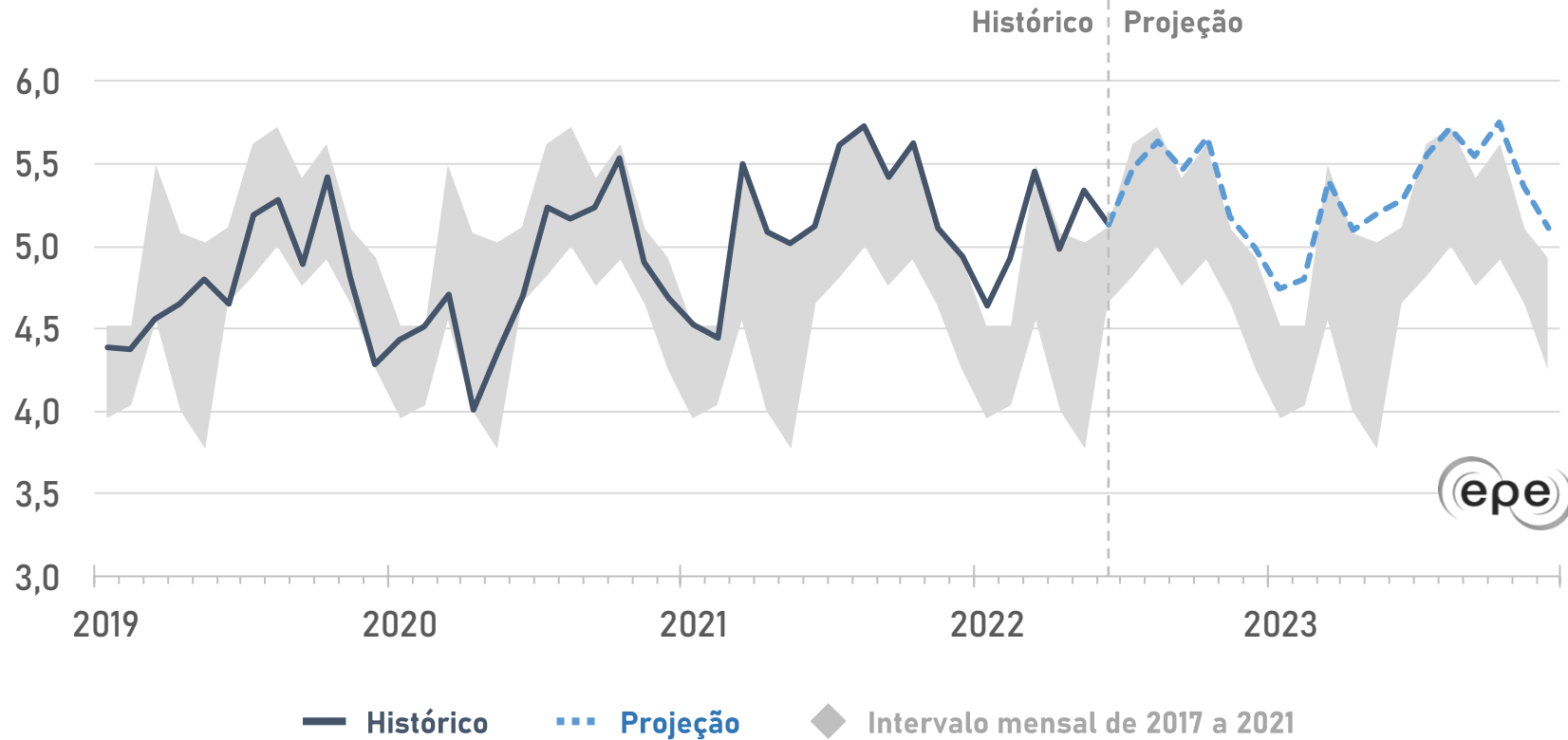
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Nota: Combustíveis do ciclo Otto incluem gasolina C e etanol hidratado; não incluindo GNV – gás natural veicular.

Mercado de óleo diesel no Brasil

Vendas mensais de óleo diesel pelas distribuidoras

bilhões de litros



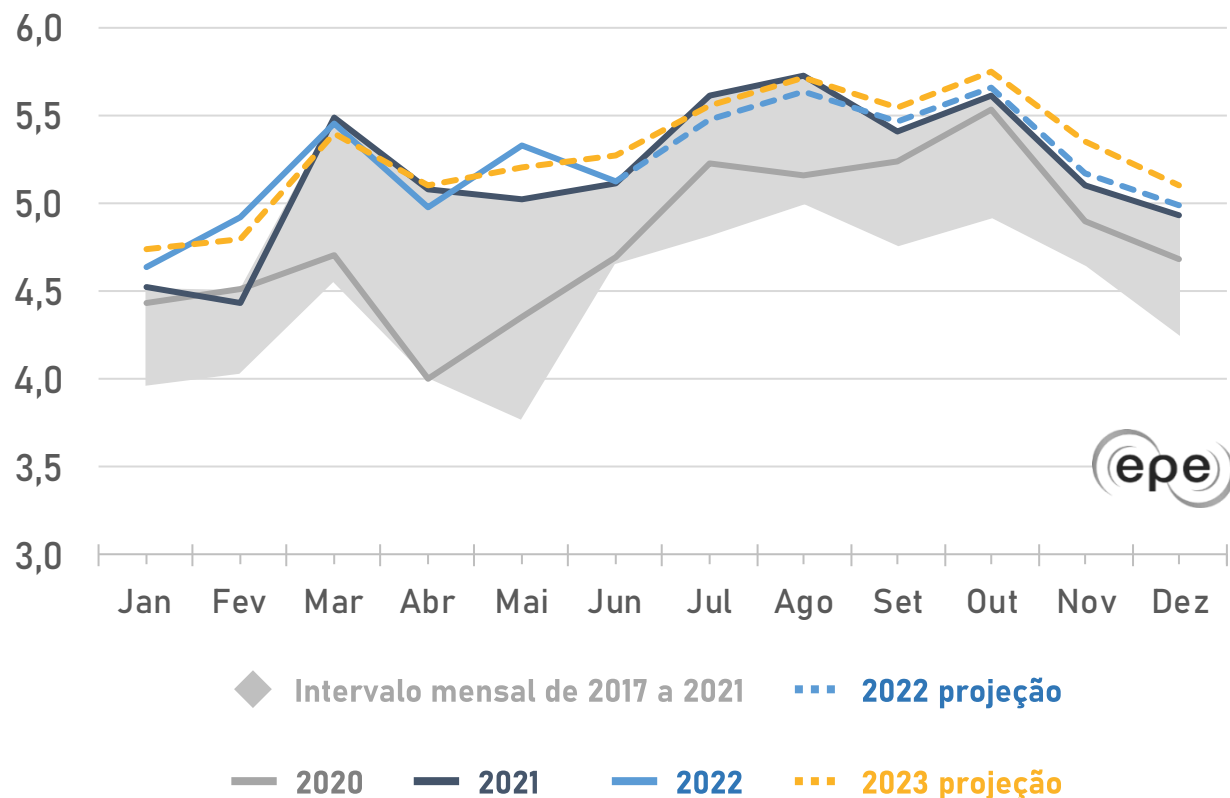
Nota: Os valores de óleo diesel incluem a mistura de biodiesel.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Agosto 2022



Vendas mensais de óleo diesel pelas distribuidoras bilhões de litros



Nota: Os valores de óleo diesel incluem a mistura de biodiesel.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Agosto 2022

Vendas nos últimos 12 meses ▲ 4,1%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022 ▲ 1,2% (62,9 bilhões litros)

Vendas em 2023 ▲ 1,1% (63,6 bilhões litros)

>> No primeiro semestre de 2022, o diesel registrou alta de 2,6% em relação aos mesmos meses do ano anterior, que já foram recordes devido ao crescimento da agropecuária e do comércio eletrônico.

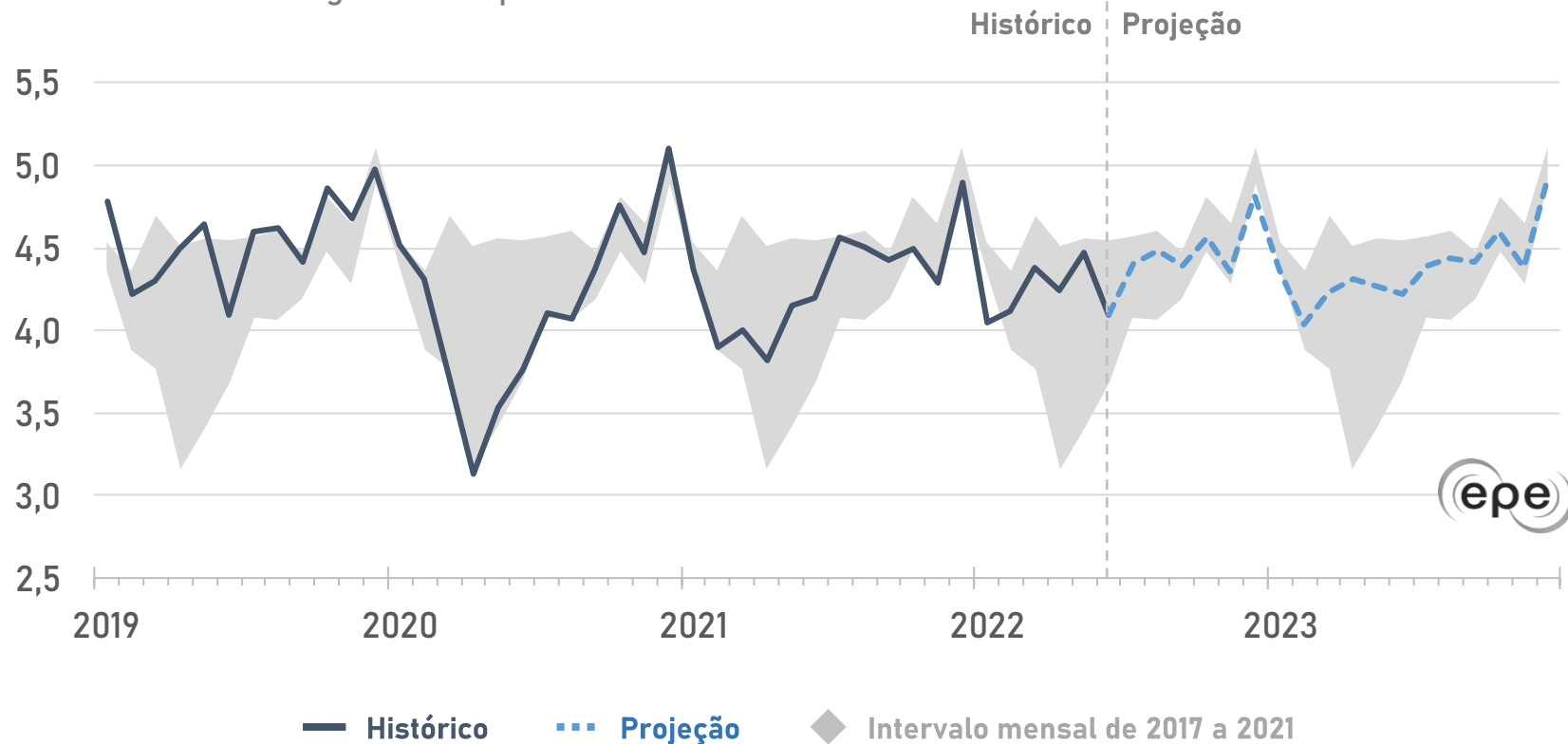
>> Contudo, o consumo de diesel em 2022 deverá refletir, em alguma medida, os efeitos da escalada de preços de combustíveis, além das menores expectativas do mercado para a economia brasileira, devido a um ambiente externo adverso, revisões negativas para o crescimento global, além de um ambiente inflacionário global ainda pressionado ([BCB](#)). Isso apesar da Emenda Constitucional N° 123, que injeta recursos na economia ([PRES](#)).

>> Por outro lado, a produção agrícola, favorecida pelo preços internacionais elevados, deverá ser o fiel da balança para o consumo de diesel. A safra brasileira de grãos 2021/2022 deve registrar um aumento de 6,7% em relação a 2020/2021, especialmente devido ao bom desempenho da safra no Centro-Oeste ([Conab](#)). E o Plano Safra 2022/2023 disponibilizará R\$340 bilhões, um aumento de 36% em relação ao plano anterior ([MAPA](#)).

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

Vendas mensais de combustíveis do ciclo Otto pelas distribuidoras

bilhões de litros de gasolina equivalente



Nota: Combustíveis do ciclo Otto incluem gasolina C e etanol hidratado; não incluindo GNV – gás natural veicular.

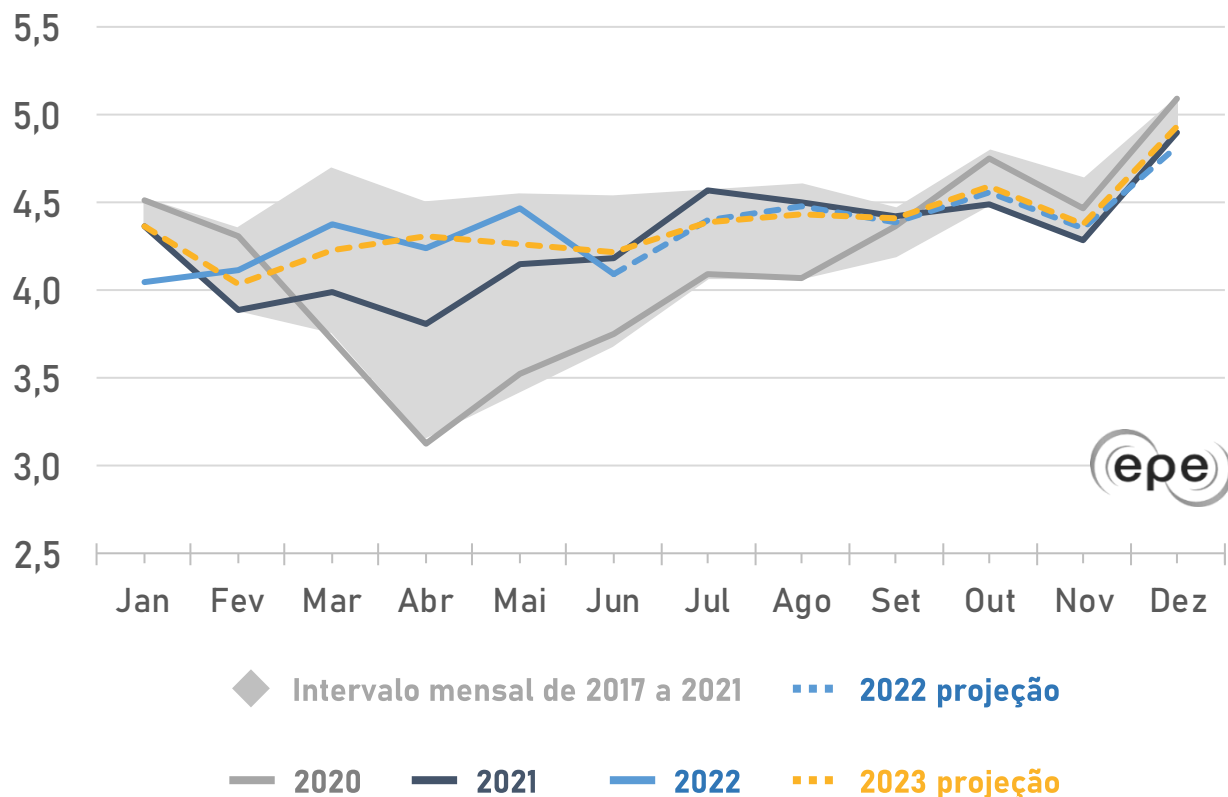
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).



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



Vendas mensais de combustíveis do ciclo Otto pelas distribuidoras bilhões de litros de gasolina equivalente



Vendas nos últimos 12 meses ▲ 2,5%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

| | |
|--|--|
| Vendas em 2022 ▲ 1,5% (52,4 bilhões litros) | Vendas em 2023 ▲ 0,4% (52,6 bilhões litros) |
|--|--|

- >> A demanda de combustíveis do ciclo Otto, entre janeiro e junho de 2022, foi 3,9% superior ao observado no mesmo período de 2021.
- >> Em 2022, estima-se que a demanda de combustíveis do ciclo Otto ainda permanecerá abaixo dos níveis pré-pandemia, apesar da recuperação que vem sendo observada desde o segundo semestre de 2021.
- >> As mudanças tributárias federal (PIS/COFINS e Cide) e estadual (ICMS) vêm ocasionando uma redução nos preços dos combustíveis, impulsionando a recuperação da demanda do ciclo Otto.
- >> A demanda não deve recuperar os patamares anteriores à pandemia até 2023, devido a mudanças comportamentais (como a adoção de práticas de trabalho remoto), além da queda na renda da população.

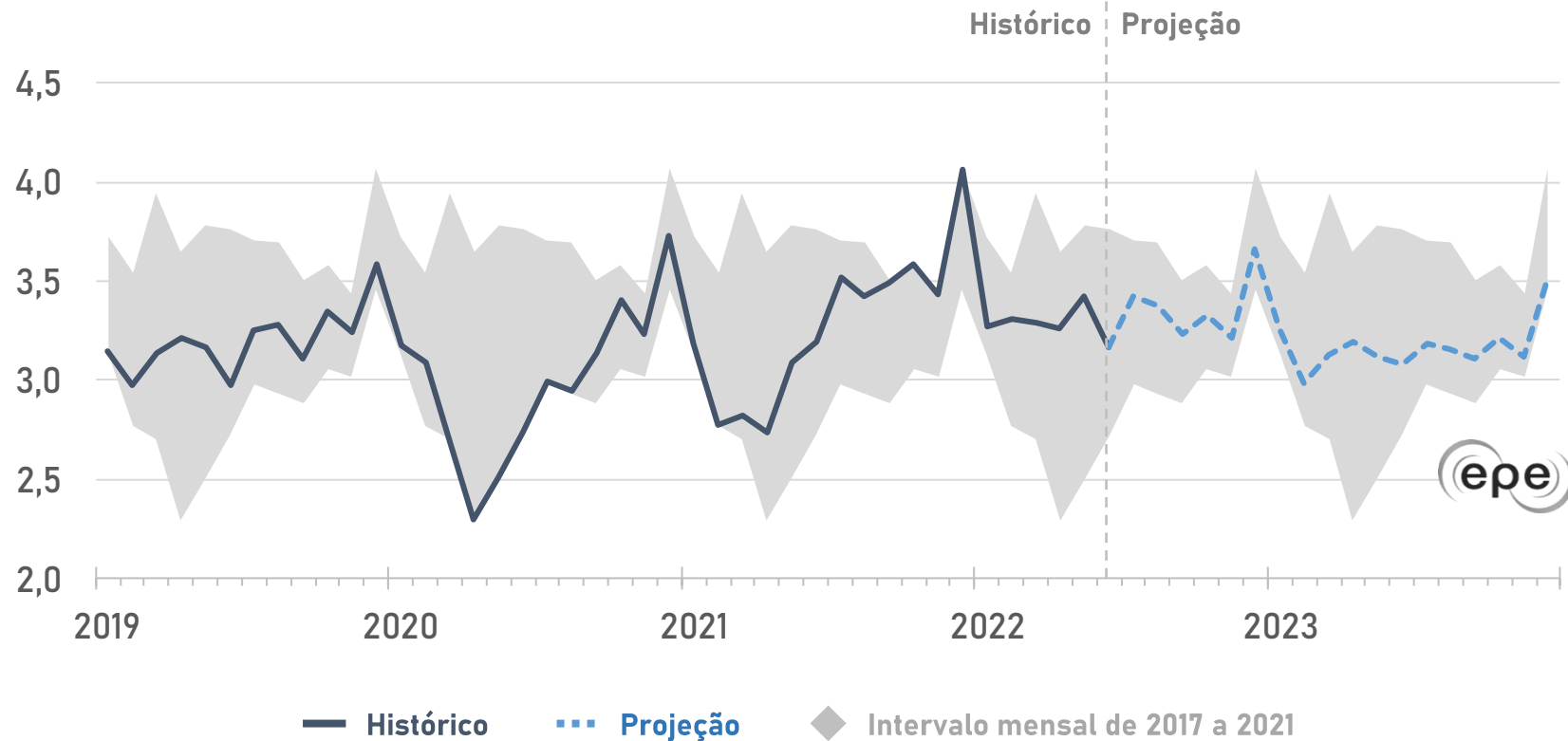
Nota: Combustíveis do ciclo Otto incluem gasolina C e etanol hidratado; não incluindo GNV – gás natural veicular.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Mercado de gasolina C no Brasil

Vendas mensais de gasolina C pelas distribuidoras

bilhões de litros

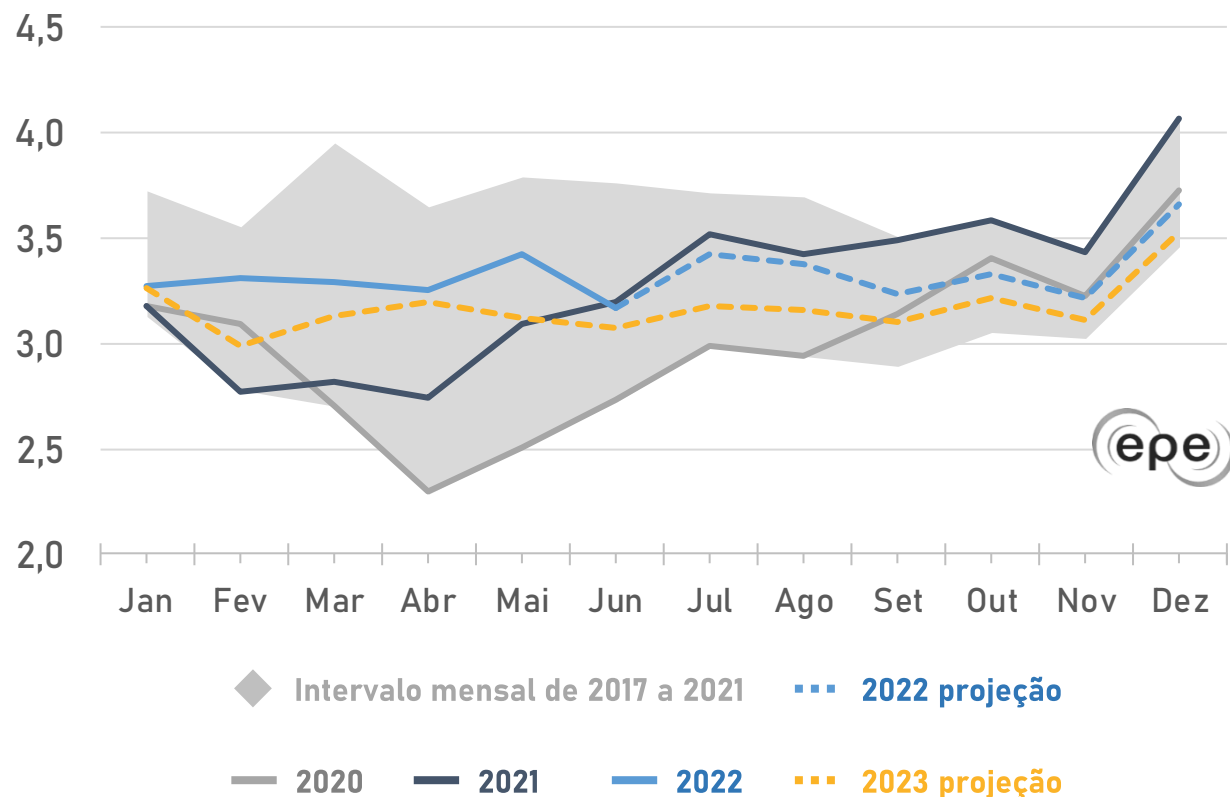


Nota: Inclui o mandato de 27% de etanol anidro para a gasolina C comum e de 25% de etanol anidro para a gasolina C premium.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#).



Vendas mensais de gasolina C pelas distribuidoras bilhões de litros



Vendas nos últimos 12 meses ▲ 10,8%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022

▲ 1,6% (40,0 bilhões litros)

Vendas em 2023

▼ -4,7% (38,1 bilhões litros)

- >> O consumo de gasolina cresceu 11%, entre janeiro e junho, em comparação com os mesmos meses de 2021.
- >> As isenções dos tributos federais e a limitação do ICMS em 17% ou 18% reduziram os preços da gasolina C e devem impulsionar o seu consumo.
- >> A gasolina C mantém sua participação no ciclo Otto, similar ao observado em 2021.

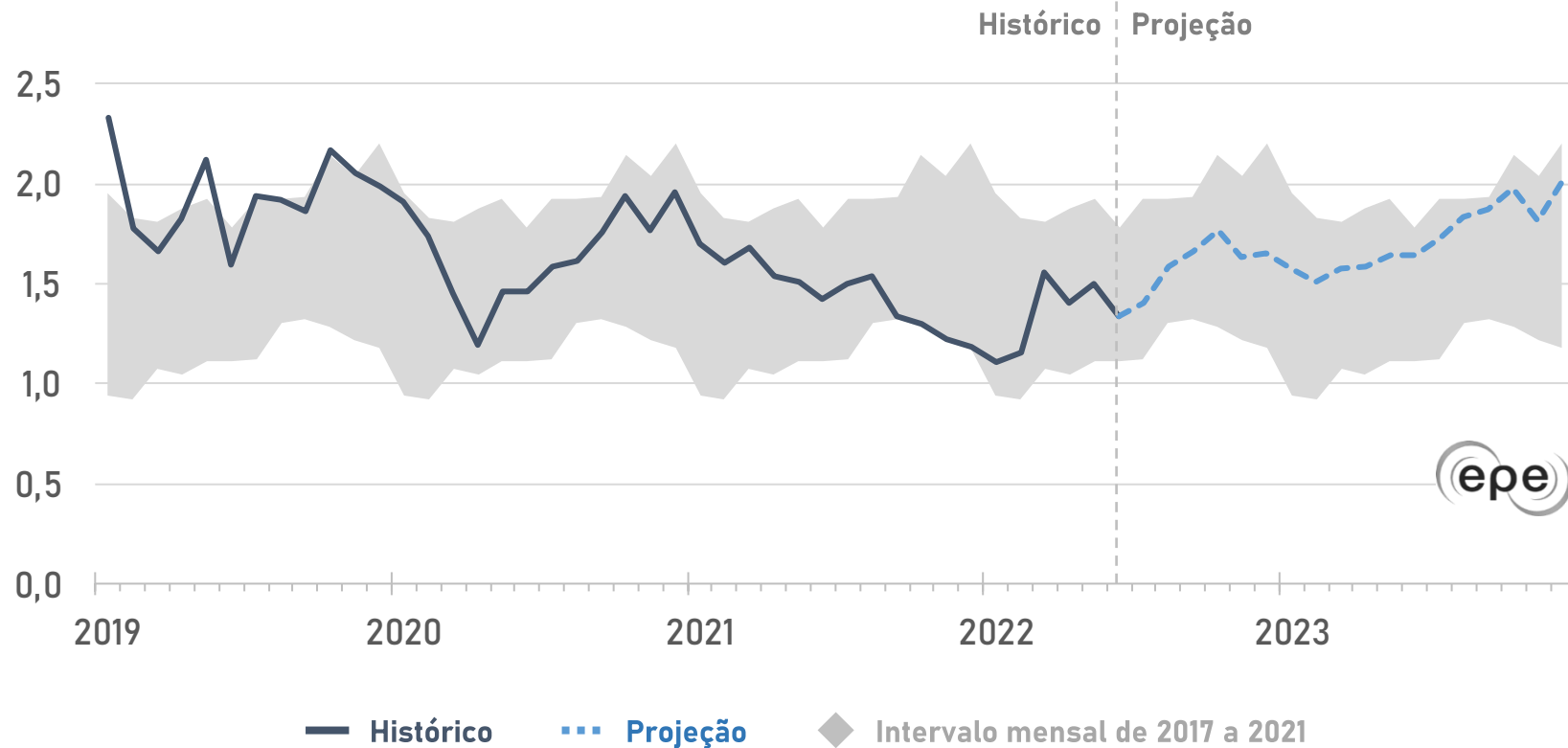
Nota: Inclui o mandato de 27% de etanol anidro para a gasolina C comum e de 25% de etanol anidro para a gasolina C premium.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#).

Mercado de etanol hidratado no Brasil

Vendas mensais de etanol hidratado

bilhões de litros



Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

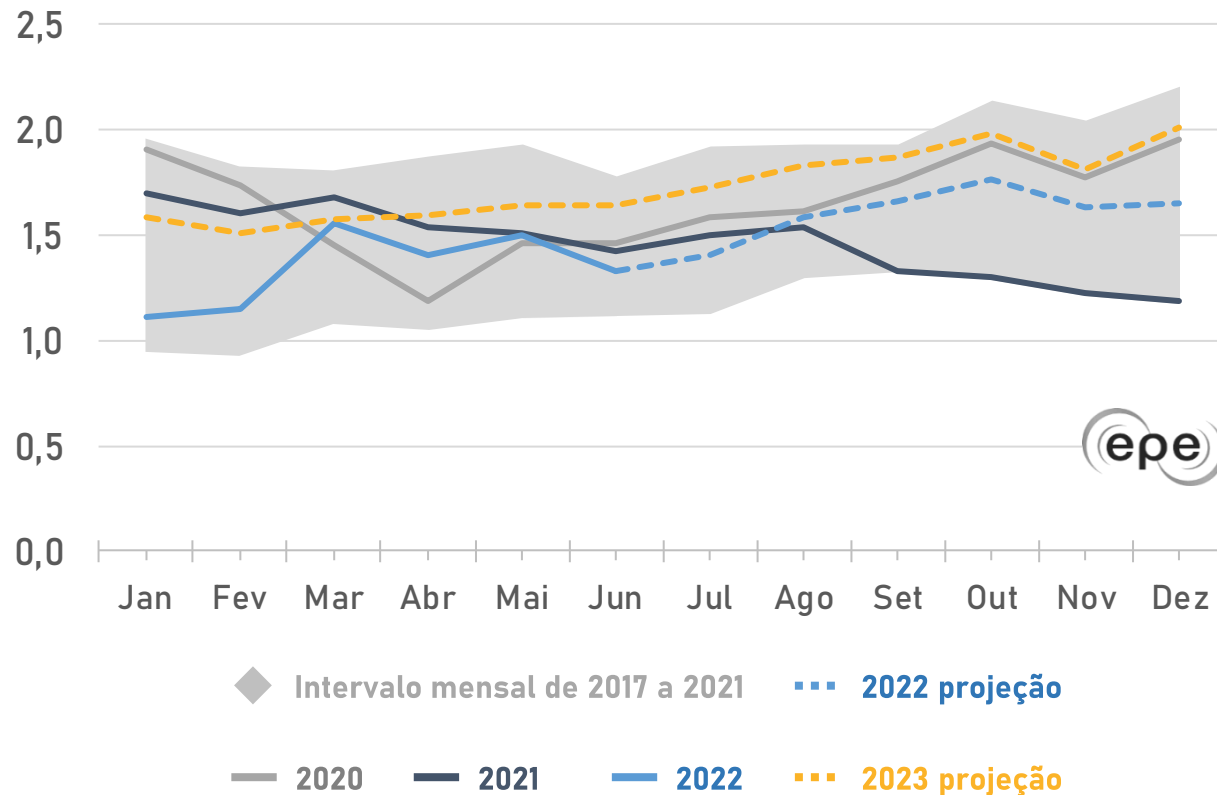


Mercado de etanol hidratado no Brasil



Vendas mensais de etanol hidratado

bilhões de litros



Vendas nos últimos 12 meses ▼ -19,6%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022

▲ 1,1% (17,7 bilhões litros)

Vendas em 2023

▲ 17,1% (20,8 bilhões litros)

>> As vendas de etanol hidratado são influenciadas pelo mercado internacional do açúcar, dentre outros fatores. O preço da *commodity* vem se mantendo com boa atratividade.

>> O consumo de hidratado reduziu 15%, entre janeiro e junho, em comparação com os mesmos meses de 2021.

>> Estima-se uma leve recuperação na safra de cana 2022/2023, que, em conjunto com o consistente crescimento do etanol de milho, contribuirá para o aumento da produção deste biocombustível.

>> A queda nos preços pelas reduções tributárias e o incremento da produção no decorrer da safra podem aumentar a competitividade do biocombustível.

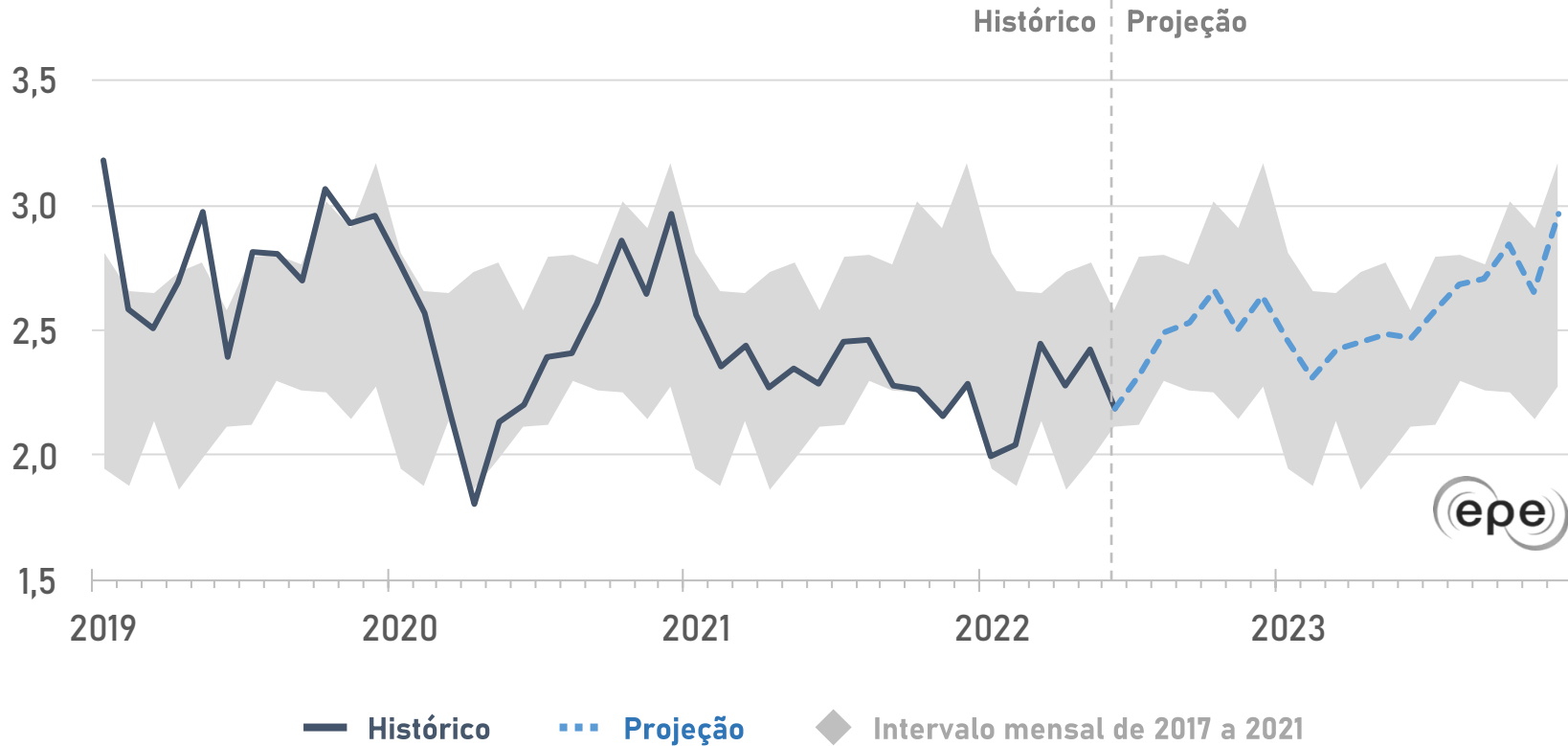
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Mercado de etanol total no Brasil



Vendas mensais de etanol total

bilhões de litros

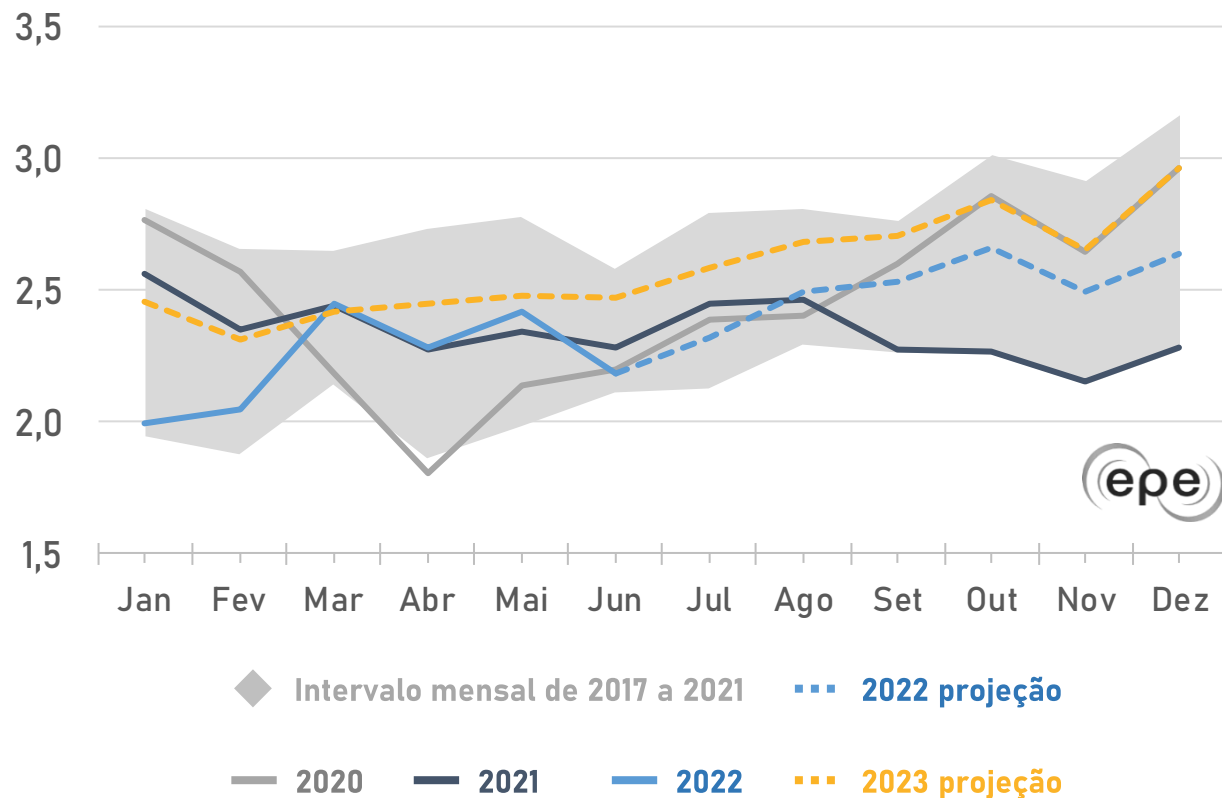


Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).



Vendas mensais de etanol total

bilhões de litros



Vendas nos últimos 12 meses ▼ -9,6%
(Mai/21 a Abr/22 vs. Mai/20 a Abr/21)

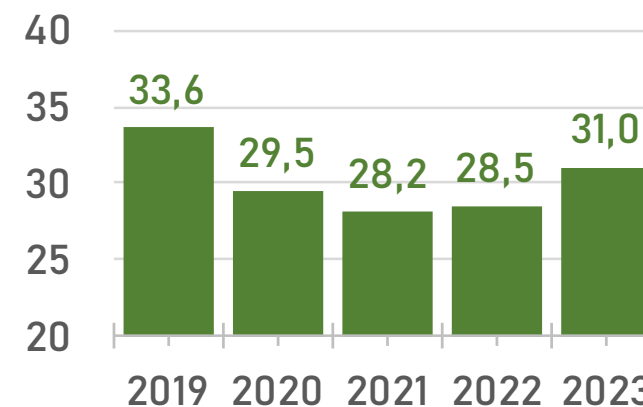
Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022
▲ 1,3% (28,5 bilhões litros)

Vendas em 2023
▲ 8,8% (31,0 bilhões litros)

Etanol total

bilhões de litros



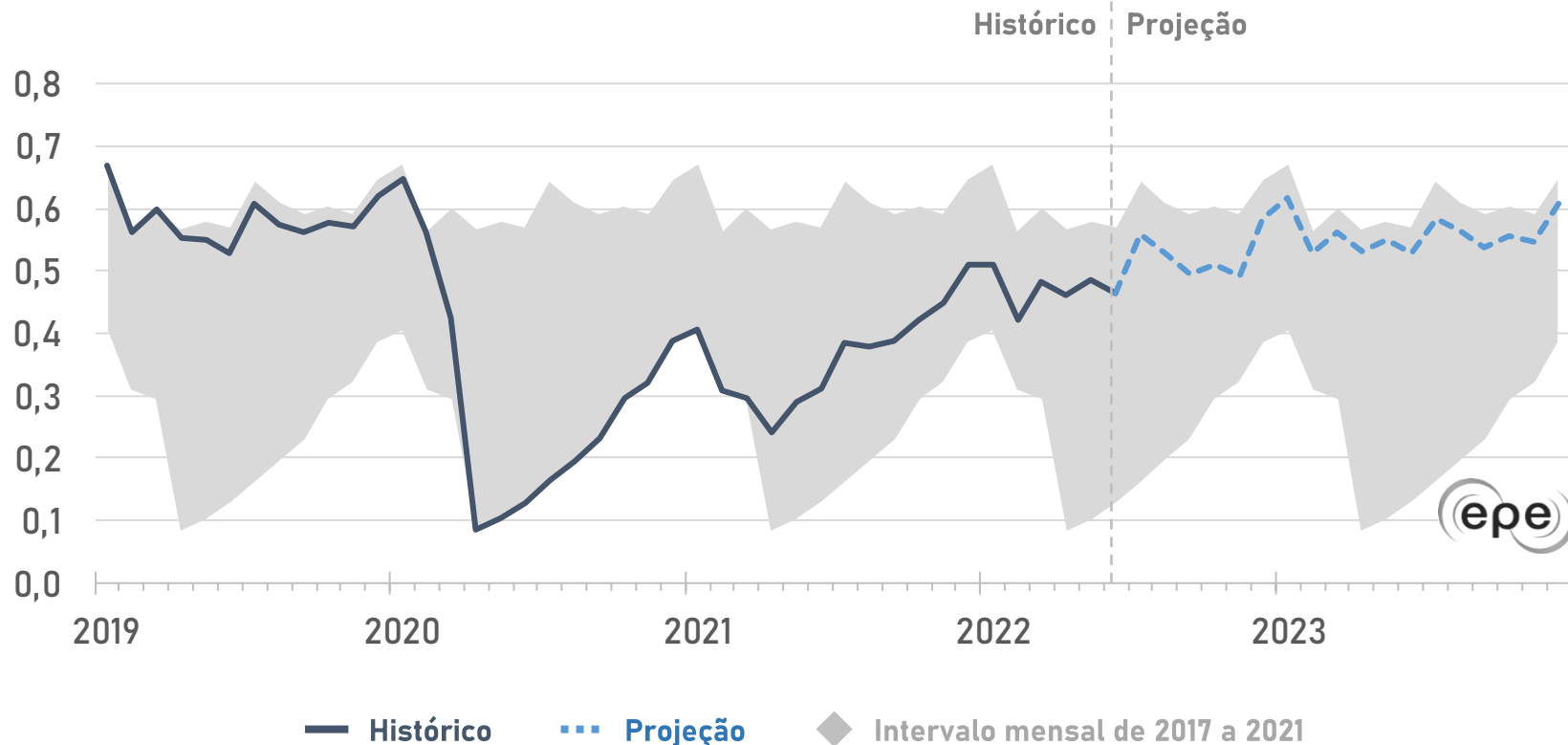
Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Mercado de querosene de aviação – QAV no Brasil



Vendas mensais de QAV pelas distribuidoras

bilhões de litros

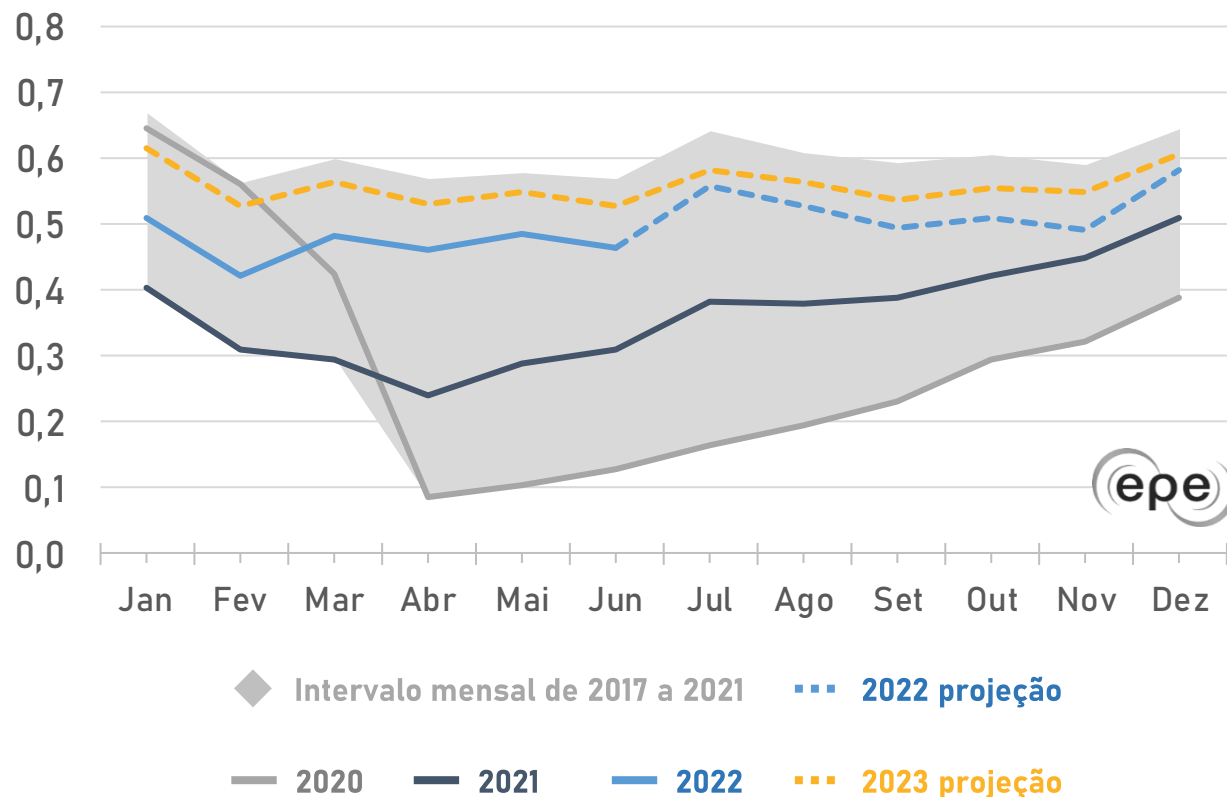


Fontes: [EPE](#); [ANP](#).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Agosto 2022



Vendas mensais de QAV pelas distribuidoras bilhões de litros



Vendas nos últimos 12 meses ▲ 63%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022

▲ 37% (6,0 bilhões litros)

Vendas em 2023

▲ 12% (6,7 bilhões litros)

>> Disponibilidade de voos nacionais ainda um pouco abaixo dos níveis pré-pandemia, porém deve ultrapassar esses valores ao final de 2022, e ficar 3% acima dos níveis de 2019 em 2023. Com o fim das restrições e da Emergência de Saúde Pública de Importância Nacional (ESPIN), parte da população que estava viajando mais de automóvel deve voltar para o modo aéreo.

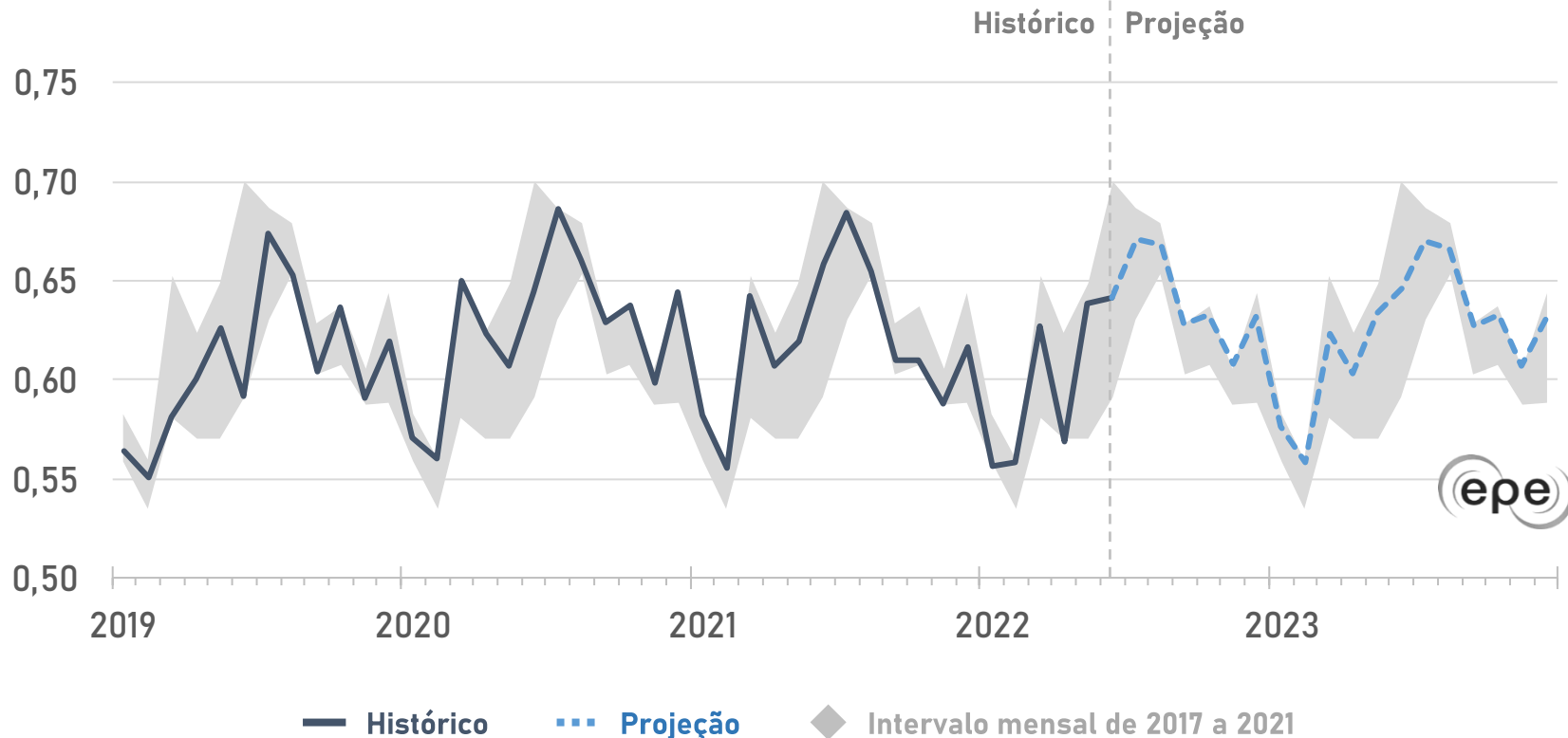
>> Rotas internacionais ainda muito afetadas pelo câmbio desvalorizado e pelos altos preços do QAV, especialmente por empresas domésticas, que estão priorizando a utilização de aeronaves em trechos domésticos. Recuperação de voos internacionais prevista apenas para o final de 2023.

>> A EPE mantém a sua projeção de recuperação lenta e gradual do consumo de QAV no Brasil, alcançando os níveis pré-pandemia apenas no 2º semestre de 2023.

Fontes: EPE; ANP.

Mercado de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil

Vendas mensais de GLP pelas distribuidoras milhões de toneladas



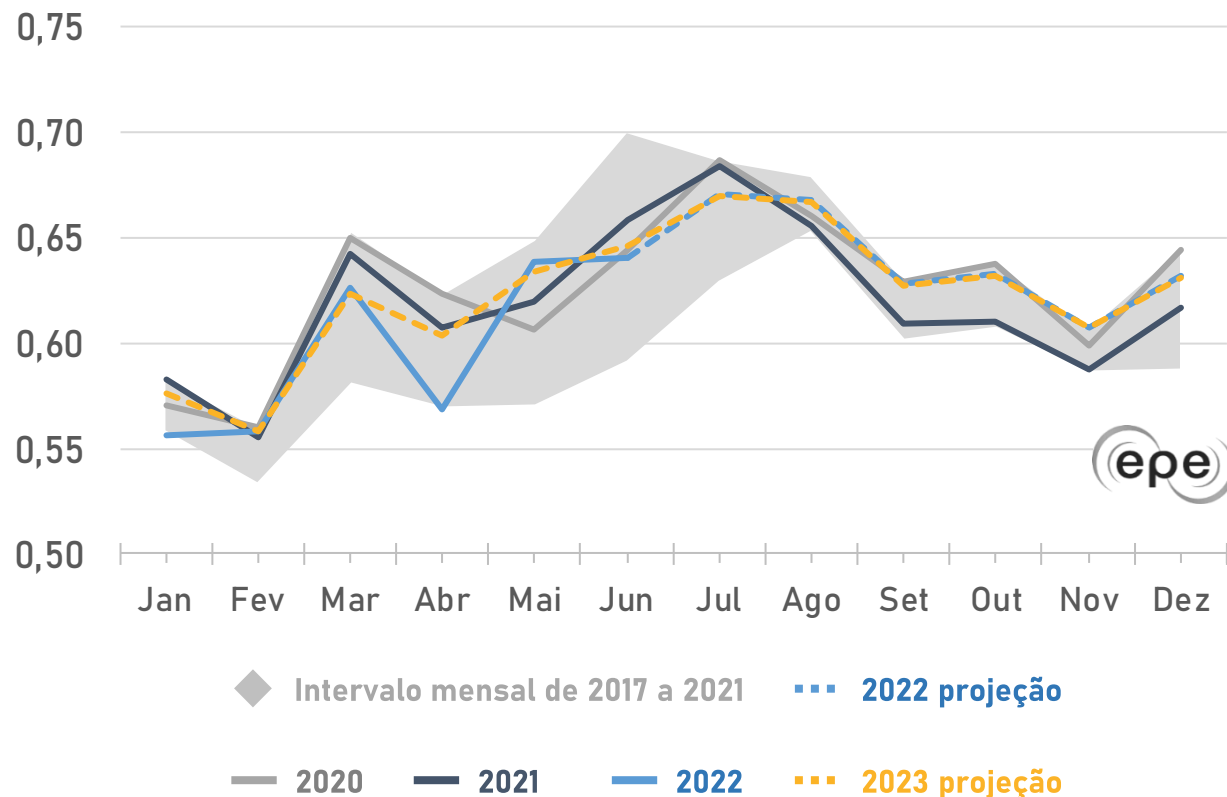
Fontes: [EPE](#); [ANP](#).



Mercado de gás liquefeito de petróleo – GLP no Brasil



Vendas mensais de GLP pelas distribuidoras milhões de toneladas



Vendas nos últimos 12 meses ▼ -2,3%
(Jul/21 a Jun/22 vs. Jul/20 a Jun/21)

Comparativo em relação ao ano anterior:

Vendas em 2022

▲ 0,0% (7,43 milhões ton)

Vendas em 2023

▲ 0,6% (7,48 milhões ton)

- >> O aumento dos preços do GLP fez algumas residências brasileiras reduzirem o consumo ou optarem pela substituição por outro energético, especialmente em famílias de baixa renda.
- >> A disseminação de programas de transferência de renda para a população de baixa renda, como o Auxílio Brasil e o Auxílio Gás, além da redução da taxa de desocupação ([IBGE](#)), podem reverter essa tendência. No entanto, esse aumento de renda pode não ser integralmente aplicado na compra de botijões de gás, em especial devido aos preços dos alimentos, que continuam pressionando a inflação ([IBGE](#)).
- >> O retorno mais acelerado ao trabalho presencial, com o fim da ESPIN, deve aumentar a alimentação fora do lar, reduzindo a demanda por cocção residencial.
- >> Recordes de produção de gás natural nos EUA também tendem a pressionar os preços do propano e butano no Golfo do México, o que deve se refletir em uma redução de preços do GLP no Brasil ao longo dos próximos meses.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#).

Perspectivas para o Mercado Brasileiro de Combustíveis no Curto Prazo
Agosto 2022

Mercado brasileiro de combustíveis no curto prazo



Vendas mensais de combustíveis

| | 2021 | | | | | | | | | | | | 2022 | | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | | | | | | | | | | | | Projeção | | | | | | | | | | | |
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez |
| Óleo diesel | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 4,52 | 4,44 | 5,50 | 5,09 | 5,02 | 5,12 | 5,62 | 5,73 | 5,42 | 5,62 | 5,11 | 4,93 | 4,64 | 4,92 | 5,46 | 4,98 | 5,34 | 5,13 | 5,48 | 5,64 | 5,47 | 5,66 | 5,17 | 5,00 |
| Gasolina C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 3,18 | 2,77 | 2,82 | 2,74 | 3,09 | 3,20 | 3,52 | 3,43 | 3,49 | 3,58 | 3,43 | 4,07 | 3,27 | 3,31 | 3,29 | 3,26 | 3,43 | 3,16 | 3,42 | 3,37 | 3,23 | 3,33 | 3,21 | 3,66 |
| Etanol hidratado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 1,70 | 1,61 | 1,68 | 1,53 | 1,51 | 1,42 | 1,50 | 1,54 | 1,33 | 1,30 | 1,23 | 1,19 | 1,11 | 1,15 | 1,56 | 1,40 | 1,50 | 1,33 | 1,40 | 1,58 | 1,66 | 1,76 | 1,63 | 1,65 |
| Querosene de aviação – QAV | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 0,41 | 0,31 | 0,30 | 0,24 | 0,29 | 0,31 | 0,38 | 0,38 | 0,39 | 0,42 | 0,45 | 0,51 | 0,51 | 0,42 | 0,48 | 0,46 | 0,49 | 0,46 | 0,56 | 0,53 | 0,49 | 0,51 | 0,49 | 0,58 |
| Gás liquefeito de petróleo – GLP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| milhões de toneladas | 0,58 | 0,56 | 0,64 | 0,61 | 0,62 | 0,66 | 0,68 | 0,66 | 0,61 | 0,61 | 0,59 | 0,62 | 0,56 | 0,56 | 0,63 | 0,57 | 0,64 | 0,64 | 0,67 | 0,67 | 0,63 | 0,63 | 0,61 | 0,63 |

Nota: Os valores de óleo diesel incluem a mistura de biodiesel, enquanto os valores de gasolina C incluem o mandato de etanol anidro na mistura.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).

Mercado brasileiro de combustíveis no curto prazo



Vendas trimestrais e anuais de combustíveis

| | Projeção | | | | | | | | | | | | Projeção | | | | Projeção | | |
|---|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------|------|------|------|----------|--------|--------|
| | 2021 | | | | 2022 | | | | 2023 | | | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | | | | | % a.a. | % a.a. | % a.a. |
| Óleo diesel | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 14,5 | 15,2 | 16,8 | 15,7 | 15,0 | 15,5 | 16,6 | 15,8 | 14,9 | 15,6 | 16,8 | 16,2 | 57,5 | 62,1 | 62,9 | 63,6 | 8,1% | 1,2% | 1,1% |
| Gasolina C | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 8,8 | 9,0 | 10,4 | 11,1 | 9,9 | 9,8 | 10,0 | 10,2 | 9,4 | 9,4 | 9,4 | 9,9 | 35,9 | 39,3 | 40,0 | 38,1 | 9,4% | 1,6% | -4,7% |
| Etanol hidratado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 5,0 | 4,5 | 4,4 | 3,7 | 3,8 | 4,2 | 4,6 | 5,0 | 4,7 | 4,9 | 5,4 | 5,8 | 19,8 | 17,5 | 17,7 | 20,8 | -11,6% | 1,1% | 17,1% |
| Querosene de aviação – QAV | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| bilhões de litros | 1,0 | 0,8 | 1,2 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,6 | 1,6 | 1,7 | 1,6 | 1,7 | 1,7 | 3,5 | 4,4 | 6,0 | 6,7 | 24% | 37% | 12% |
| Gás liquefeito de petróleo – GLP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| milhões de toneladas | 1,8 | 1,9 | 1,9 | 1,8 | 1,7 | 1,8 | 2,0 | 1,9 | 1,8 | 1,9 | 2,0 | 1,9 | 7,5 | 7,4 | 7,4 | 7,5 | -1,1% | 0,0% | 0,6% |

Nota: Os valores de óleo diesel incluem a mistura de biodiesel, enquanto os valores de gasolina C incluem o mandato de etanol anidro na mistura.

Fontes: [EPE](#); [ANP](#); [MAPA](#).



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

Carlos R. de Mendonça Lima

Kriseida C. P. G. Alekseev

Marcelo C. B. Cavalcanti

Marina D. B. Ribeiro

Patricia F. B. Stelling

Paula Isabel da C. Barbosa

Rachel Martins Henriques

Rafael Barros Araujo

Siga a EPE nas redes sociais:



EPE - Empresa de Pesquisa Energética

Praça Pio X, n. 54, 5º andar - Centro

20091-040

Rio de Janeiro - Brasil

