



PANORAMA DO MERCADO INTERNACIONAL

Em fevereiro, uma redução na atividade de refino nos Estados Unidos resultou em uma diminuição da oferta de diesel para o mercado global. As taxas de utilização das refinarias nos EUA caíram de aproximadamente 93% no início do ano para 80,6% em fevereiro, alcançando o nível mais baixo desde dezembro de 2022. Além disso, os estoques estão aproximadamente 10% abaixo da média sazonal para este mês.

Devido as sanções ao diesel russo, a Europa continua dependente das importações dos Estados Unidos. Diante deste cenário, a escassez de oferta desse produto tem levado a um aumento nos preços do diesel. ¹

Adicionalmente, as refinarias europeias estão programadas para passar por manutenções em março e abril, o que pode agravar ainda mais a situação da oferta. Como resultado, é esperado que os preços do diesel europeu continuem a subir.

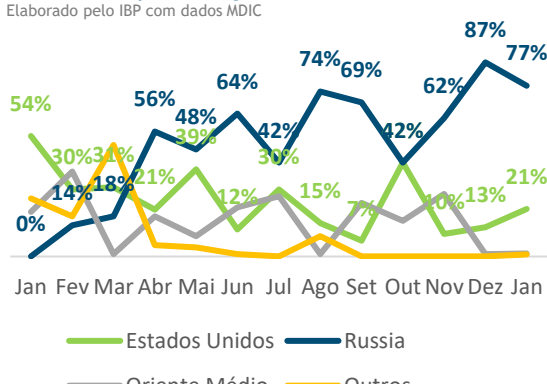
Reflexos para o Brasil...

Com essa escassez observada no cenário internacional e a competição com o mercado europeu, o fluxo de importação de diesel dos EUA para o Brasil, que registrou um aumento em janeiro de 2024, tende a enfraquecer, e as importações do diesel russo devem ser privilegiadas.

Além disso, de forma geral, este cenário contribui para uma defasagem competitiva do produto importado frente ao produto nacional para os distribuidores.

Evolução da participação no diesel importado Brasileiro, pela origem JAN 23 - JAN 24

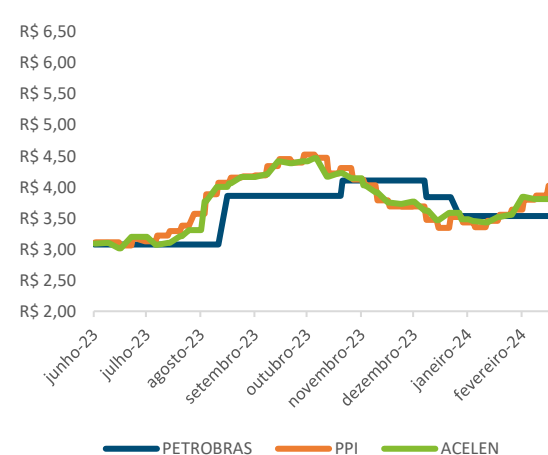
Elaborado pelo IBP com dados MDIC



PREÇO DO DIESEL NO BRASIL

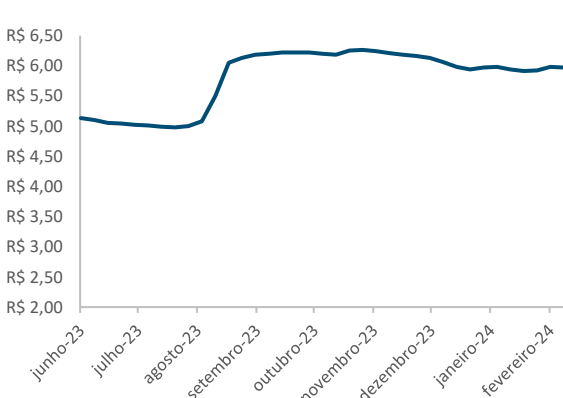
Evolução do preço do Diesel A do produtor/importador (R\$/l)

Elaborado pelo IBP com dados Petrobras para Paulínia, Acelen para São Francisco do Conde e PPI de Santos divulgado pela ANP.



Evolução do preço médio de revenda do Diesel B S10 (R\$/l)

Elaborado pelo IBP com dados ANP



Dado o cenário no mercado externo, o diesel importado apresentou uma desvantagem competitiva frente ao produto nacional para os distribuidores. Observou-se em fevereiro uma média de **defasagem de 10% do PPI de Santos**, divulgado pela ANP, frente ao preço de venda praticado para os distribuidoras pela Petrobras em Paulínia e 2% frente ao preço Acelen em São Francisco do Conde.

Em relação ao preço de revenda, em 1º de fevereiro de 2024 passou a vigorar o aumento da alíquota de ICMS no diesel para os estados. **A alíquota para o diesel passa a ser de 1,06 R\$/l, um ajuste de R\$ 0,12.**

A medida impactou no preço Brasil em fevereiro em aproximadamente R\$ 0,02 por litro.

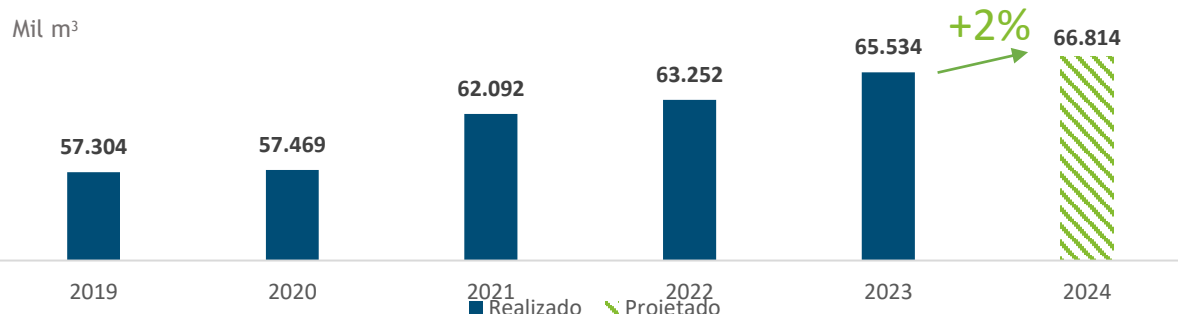
PANORAMA DE MERCADO INTERNO

A demanda por diesel está diretamente ligada ao desempenho econômico do país. Em 2024, de acordo com dados do Boletim Focus do Banco Central, é esperado que a economia brasileira avance cerca de 1,68%, enquanto as projeções do Ministério da Fazenda indicam um crescimento de até 2,2%. No entanto, essa projeção otimista não será impulsionada pela agricultura, devido à previsão de uma quebra de safra causada por efeitos adversos do clima no início do ano. Estima-se que o crescimento em 2024 será alavancado por investimentos e pela recuperação da indústria. ²

Diante deste cenário **o Instituto Brasileiro de Petróleo (IBP) projeta um crescimento de 2,0% na demanda por Diesel B em 2024.**

Projeção IBP para a Demanda de Diesel B em 2024

Elaborado pelo IBP com dados ANP, estimativas não vinculantes



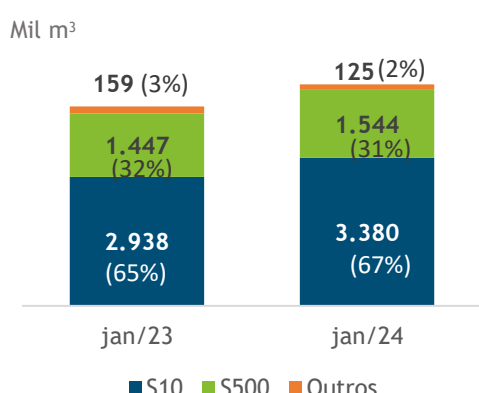
Em janeiro, a **demanda total por diesel B permaneceu aquecida, registrando um aumento de 11%** em comparação com o mesmo período do ano anterior. Neste cenário, o Diesel B S10 apresentou um crescimento de 15% no período avaliado, representando 67% do mercado.

Acompanhando a migração natural do mercado para um diesel de menor teor de enxofre, a **produção de diesel A registrou um crescimento de 4%** em comparação com o mesmo período do ano anterior, impulsionada pelo diesel A S10 com crescimento de 9%.

Para compor a oferta nacional, as importações totais de diesel aumentaram significativamente em relação ao mesmo período do ano anterior, 41%, totalizando 1046 mil m³. Destes, 67 mil m³ foram exportados, resultando em 949 mil m³ de importações líquidas. Essas **importações representaram 21% da oferta de diesel A** no país.

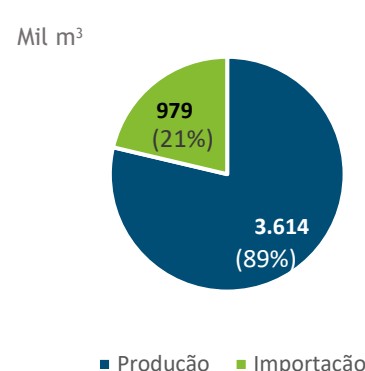
Demanda Diesel B jan/2023-2024

Elaborado pelo IBP com dados ANP



Oferta Diesel A em janeiro de 2024

Elaborado pelo IBP com dados ANP



1 <https://www.reuters.com/business/energy/us-diesel-exports-europe-dip-plummeting-refining-output-2024-02-26/>

2 <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2024/02/22/economia-brasileira-surpreende-e-previsoes-para-pib-de-2024-comesam-a-se-aproximar-da-do-governo-22percent.ghtml>