

## 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. <sup>1</sup>

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.

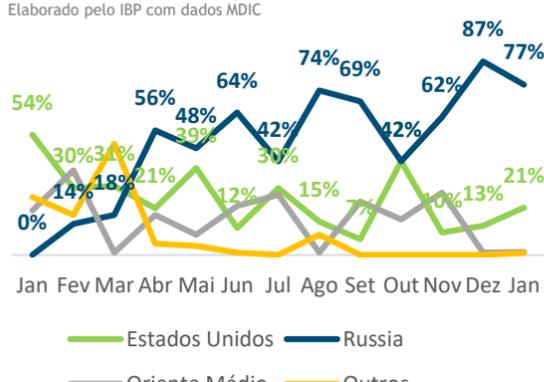
### Reflexos para o Brasil...

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

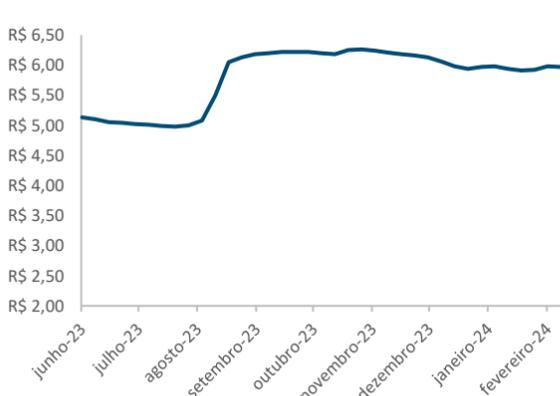
### Evolução do preço do Diesel A do produtor/importador (R\$/l)

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.

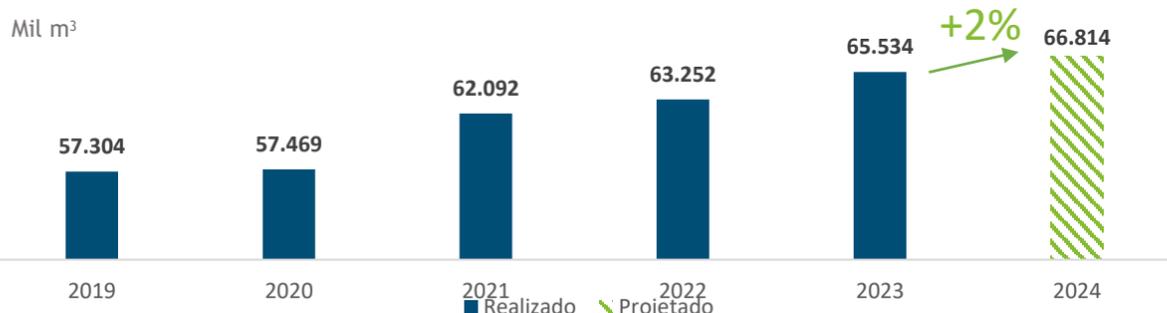
## PANORAMA DE MERCADO INTERNO

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. <sup>2</sup>

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.

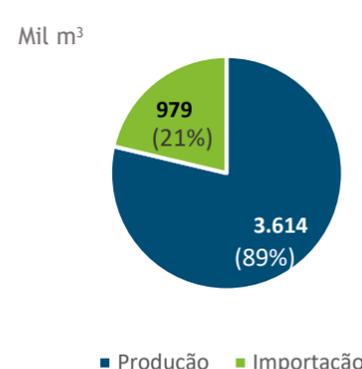
### Demanda Diesel B jan/2023-2024

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>