

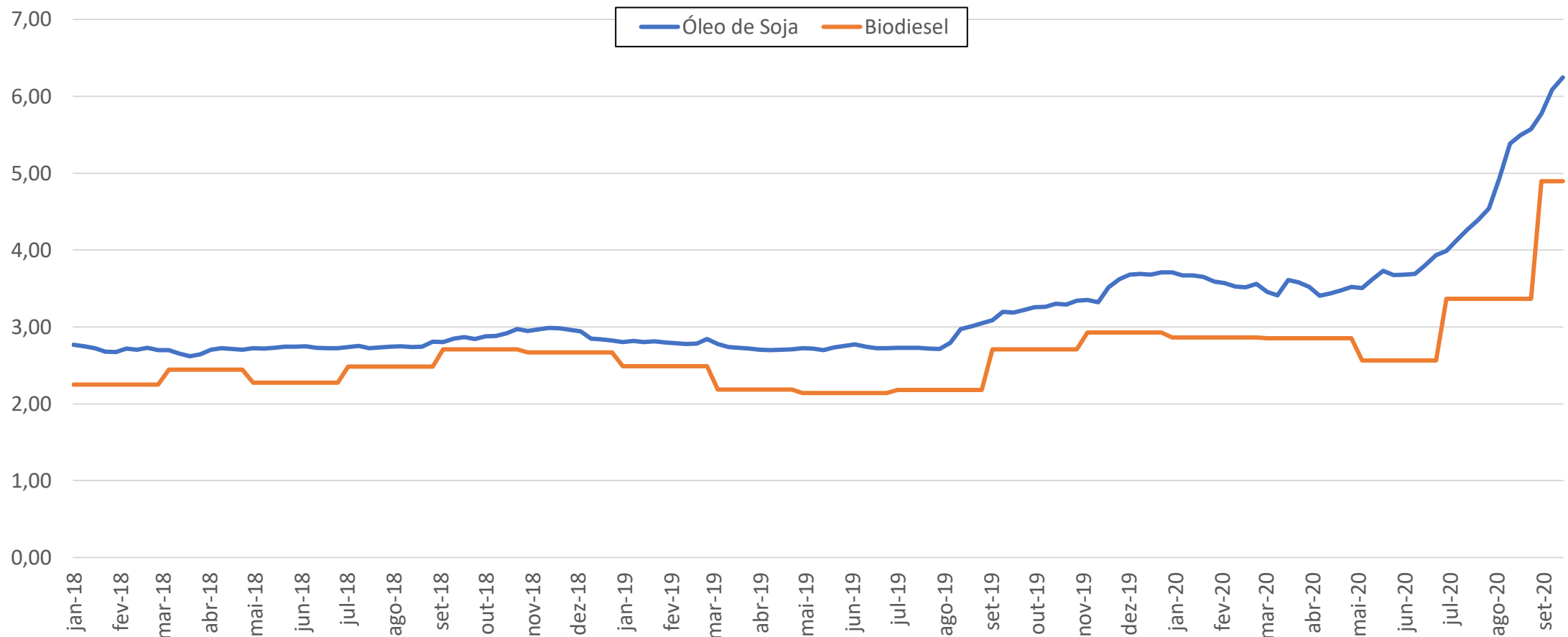
Avaliação dos produtores de biodiesel sobre volatilidade de preços

10 de novembro de 2020

Volatilidade de preços

- **Diagnóstico do Comitê Abastece Brasil:**
- Afirma que a volatilidade de preços pode ser reduzida com a adoção de um modelo de comercialização direto, semelhante ao do mercado de etanol anidro. Isso fica mais claro na passagem:
 - *“Dessa maneira, **a percepção** de que o modelo de comercialização de biodiesel baseado em contratação traz consequências positivas ao abastecimento nacional, como o aumento da previsibilidade dos agentes econômicos, a redução das incertezas e a mitigação da volatilidade dos níveis de preços, permite compreender que essa nova lógica de comercialização auxilia a funcionalidade sistêmica do abastecimento nacional de biodiesel de modo a garantir a proteção do consumidor quanto a oferta e preço dos combustíveis.”*
- **Diagnóstico dos produtores:**
- Ideal que o comitê técnico se fundamente em análise estatística dos dados de mercado.
- Avaliação do relatório comparou o biodiesel ao etanol, mas estes possuem características diferentes:
 - Escala de mercado;
 - Formas de precificação;
 - Produtos substitutos;
 - Mix de Produção (açúcar x etanol).
- Os produtores consideram que o mercado comparativo adequado é o óleo de soja/soja:
 - Principal matéria prima do biodiesel brasileiro;
 - Comercializado livremente nos mercados interno e externo;
 - Produto comercializado em bolsas de mercadorias internacionais;
 - Precificação internacional depende de condições de oferta e demanda;
 - Preços internacionais, prêmios domésticos e câmbio determinam preços domésticos.

Preços do óleo de soja e biodiesel (R\$/litro)



Preços do óleo de soja e biodiesel (R\$/litro)

	Diesel Refinaria	Diesel Distribuidora	Diesel Bomba	Óleo de Soja	Biodiesel
Média	2,387	3,176	3,591	2,811	2,618
Mediana	2,415	3,185	3,612	2,504	2,565
Moda	-	3,114	3,644	2,395	2,709
Desvio padrão	0,247	0,207	0,180	0,624	0,466
Variância da amostra	0,061	0,043	0,032	0,389	0,218
Curtose	0,726	1,117	0,345	5,883	10,208
Assimetria	-0,994	-0,989	-0,745	2,290	2,577
Intervalo	1,095	0,933	0,793	3,192	2,756
Mínimo	1,656	2,556	3,106	2,306	2,139
Máximo	2,750	3,489	3,899	5,498	4,895
Soma	338,945	438,301	495,593	399,176	371,804
Contagem	142,000	138,000	138,000	142,000	142,000

- O **desvio padrão dos preços** do diesel A na refinaria é maior que os verificados para o diesel B na distribuidora e no posto;
- A volatilidade de preços deve ser comparada ao óleo de soja, principal matéria prima e commodity negociada em bolsas de mercadorias internacionais;
- Essa avaliação pode ser feita de duas formas:
 - Teste F bicaudal (141 G.L.) cuja probabilidade é 0,001%: permite rejeitar a hipótese nula de que as variâncias são iguais;
 - Teste F unilateral à esquerda a 1% de probabilidade: rejeita a hipótese nula (variâncias iguais) em favor da hipótese alternativa (variância do biodiesel é menor com $F_{\text{Calculado}} = 0,558 < F_{\text{Crítico}} (142,142,1\%) = 0,675$).
- Portanto, pode-se concluir que a volatilidade do biodiesel é menor que a do óleo de soja e que o sistema de comercialização por leilões proporciona maior estabilidade de preços que o mercado livre.

Solicitações dos produtores

- Antes do envio do relatório ao CNPE:
 - Elaboração de Análise de Impacto Regulatório – AIR para os produtores, segmento de distribuição e consumidor da maior volatilidade de preços decorrente de modelos alternativos de comercialização;
 - Formação de Força Tarefa (MME, MEconomia, MAPA, ANP, EPE e produtores) específica para discutir o tema e propor soluções que não tragam impactos negativos para a indústria brasileira e para o consumidor.