



Subcomitê Novo Cenário *Downstream*

GT Estoques



Este documento foi preparado pelo MME e apresenta as melhores estimativas com base nas informações disponíveis. Não há garantia de realização para os valores previstos ou estimados. O conteúdo apresentado está sujeito a tratamento e interpretações.

02/07/2021



Agenda

- **Abertura**
- **Contextualização dos trabalhos**
- **Pesquisa e resultados**
- **Visão dos agentes de mercado**
- **Próximos passos**



Agenda



- **Abertura**
- Contextualização dos trabalhos
- Pesquisa e resultados
- Visão dos agentes de mercado
- Próximos passos





Agenda

- Abertura
- **Contextualização dos trabalhos**
- Pesquisa e resultados
- Visão dos agentes de mercado
- Próximos passos



Organização



MINISTÉRIO DO
MEIO AMBIENTE

MINISTÉRIO DE
MINAS E ENERGIA



MINISTÉRIO DA
ECONOMIA

PROGRAMA DE
PARCERIAS DE
INVESTIMENTOS **PPI**

CASA CIVIL

MINISTÉRIO DA
INFRAESTRUTURA



Empresa de Pesquisa Energética

MINISTÉRIO DA
AGRICULTURA, PECUÁRIA
E ABASTECIMENTO



Organização



- Decreto n° 9.928, de 22/07/2019

CT-CB: Comitê Técnico Integrado para o Desenvolvimento do Mercado de Combustíveis, demais Derivados de Petróleo e Biocombustíveis

- Temas Prioritários aprovados no CT-CB



Qual pergunta se pretende responder?



O arcabouço regulatório e legal atinente a estoques operacionais e estratégicos de combustíveis faz frente ao cenário atual e contempla eventuais alterações estruturais no mercado decorrentes do Novo Cenário *Downstream*?



Contextualização



- **Sistema Nacional de Estoques de Combustíveis - SINEC**
 - Lei nº 8.176, de 8 de fevereiro de 1991
 - Decreto nº 238, de 24 de outubro de 1991
- **Reserva Estratégica**
 - Petróleo bruto
 - Etanol carburante
- **Estoques de Operação**
 - Combustíveis



Geopolítica do Petróleo



■ Criação da OPEC em 1960

- Irã, Iraque, Kuwait, Arábia Saudita e Venezuela (hoje 13)
- Choques do petróleo

■ Criação da IEA em 1973

- Alemanha, Áustria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Espanha, EUA, Holanda, Irlanda, Itália, Japão, Luxemburgo, Noruega, Reino Unido, Suécia, Suíça e Turquia (hoje 38)
- Programa de resposta a emergências: reservas estratégicas e medidas de controle no consumo



Guerra do Golfo e Impactos no Brasil

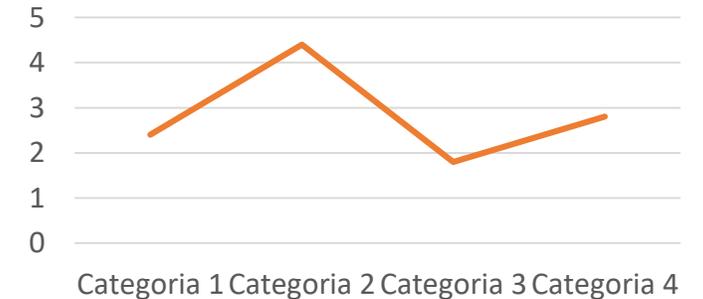


■ Conflito armado em 1990

- 7% da produção mundial retirada do mercado
- Impacto no preço da *commodity*

■ Situação do Brasil

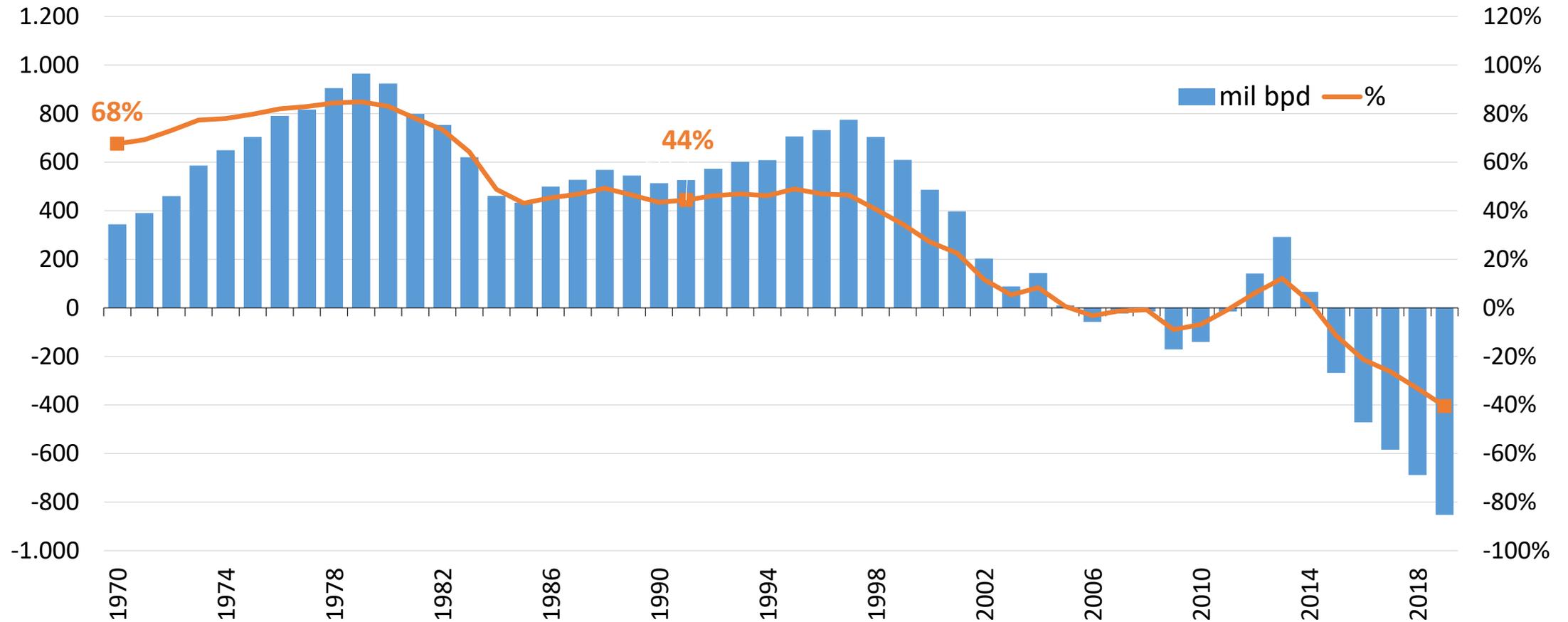
- Importação de petróleo bruto e de óleo diesel
- Frota com parcela considerável de veículos a etanol



Petróleo no Brasil



Dependência Externa, petróleo e derivados





APRESENTAÇÃO ANP
NORMATIVO VIGENTE
DADOS DE ESTOQUE
AGENDA REGULATÓRIA





Agenda

- Abertura
- Contextualização dos trabalhos
- **Pesquisa e resultados**
- Visão dos agentes de mercado
- Próximos passos



Pesquisa



- Questionário circulado gerou 40 respostas com representatividade relevante em participação de mercado nos diferentes elos da cadeia
- Área de atuação

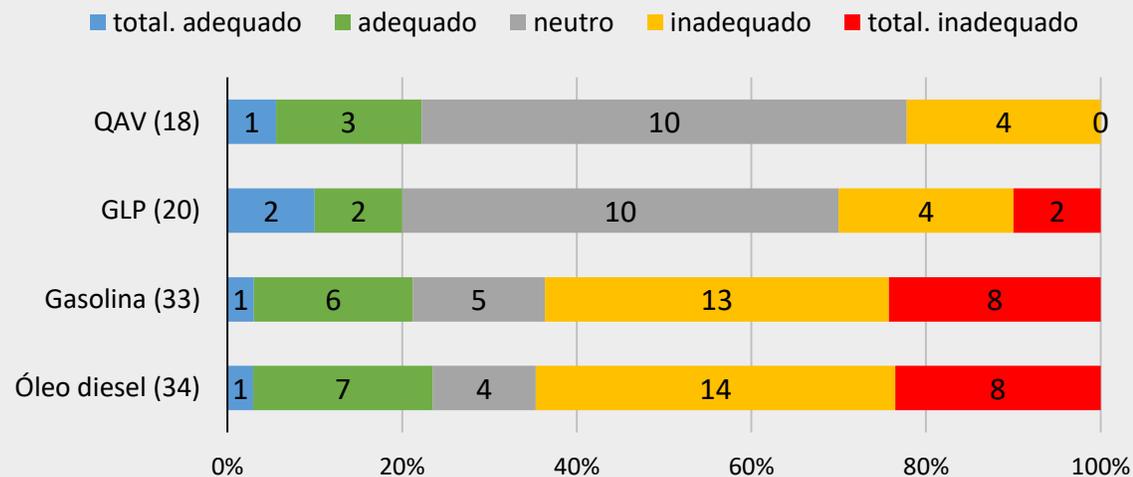
ÁREA DE ATUAÇÃO	<input type="checkbox"/> Refino de petróleo	<input type="checkbox"/> Importação de derivados
	<input type="checkbox"/> Distribuição de derivados	<input type="checkbox"/> Revenda de combustíveis
	<input type="checkbox"/> Associação representativa	<input type="checkbox"/> Órgão público
	<input type="checkbox"/> Consumidor	<input type="checkbox"/> Academia / Instituto de pesquisa
	<input type="checkbox"/> Outros: Clique ou toque aqui para inserir o texto.	

Agradecemos a participação dos agentes



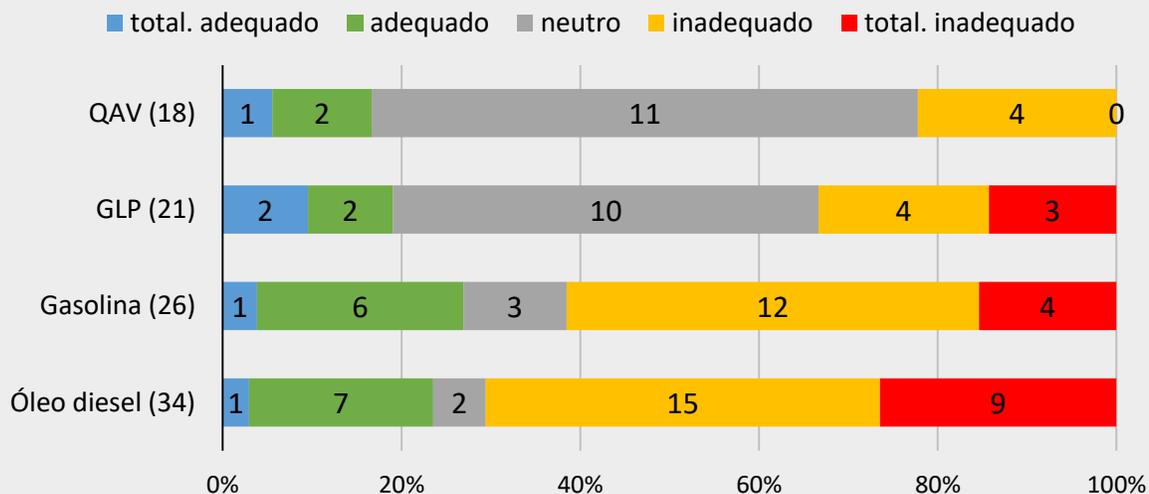
Questão 1.1:

De maneira geral, as regras sobre estoques operacionais estão adequadas?



Questão 1.2:

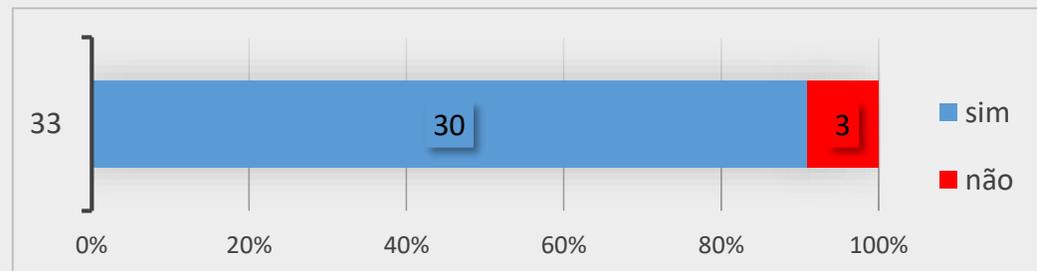
O número de dias de estoque operacional solicitado pela regulação está adequado?





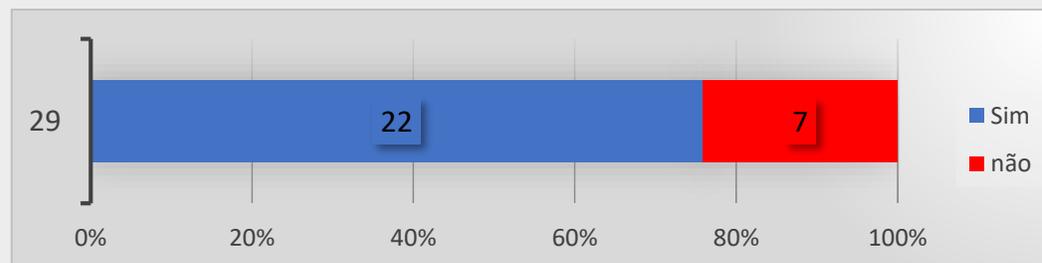
Questão 2:

Sua empresa possui obrigação para formação de estoque operação, conforme as regras acima?



Questão 3:

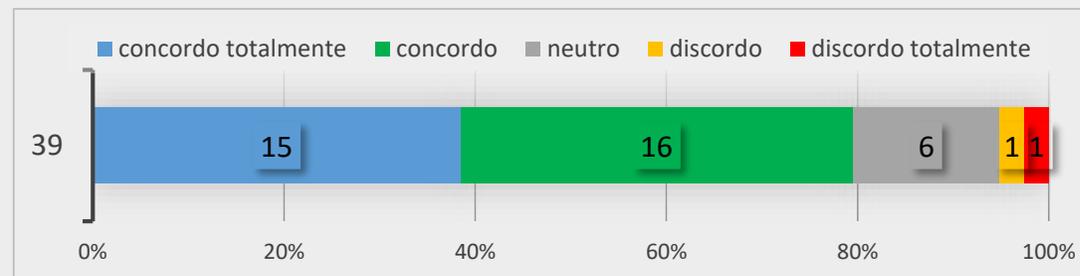
Caso tenha respondido sim à questão 2, sua empresa já teve dificuldade para cumprimento da obrigação?





Questão 4.1:

Em que medida você concorda com a frase: “os estoques operacionais estabelecidos geram barreiras à entrada de agentes no mercado”?



Justificativas:

Muitas das unidades não tem como ampliar a capacidade de armazenamento por uma questão de espaço físico

Não há obrigatoriedade de cumprimento de estoques mínimos para Gasolina A e Óleo Diesel A para operações de importação

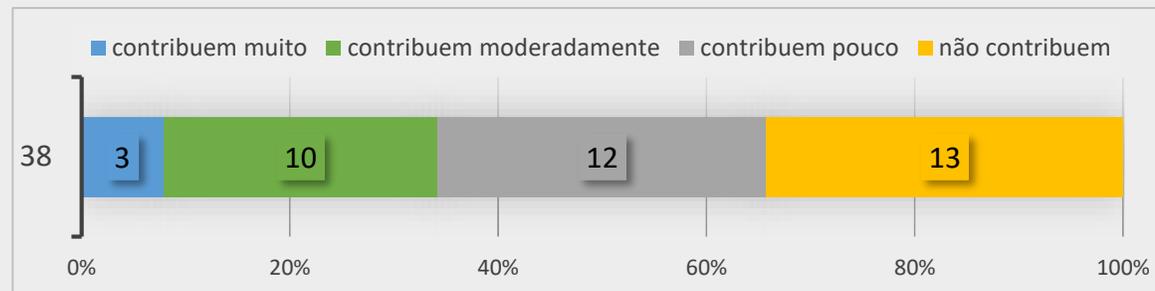
Custo do capital de giro parado

Necessário estabelecer regra para quem está iniciando atividades, pois se a Distribuidora inicia em Janeiro, só terá a obrigação de cumprir com os estoques de segurança no próximo ano



Questão 5:

Em que medida os estoques operacionais contribuem para a garantia do abastecimento?



■ **Justificativas:**

■ Contribuem muito | Contribuem moderadamente

Garantem o tempo necessário para uma rápida resolução de problemas, como greve de operadores de transporte

Contribuem, no entanto, é necessário fiscalizar e maior penalização das cias que não as cumprem para se favorecerem com estoques baixos em momentos no mercado

■ Não contribuem

Necessário manter um fluxo logístico adequado, para manter a regularidade no abastecimento primário (produtor)

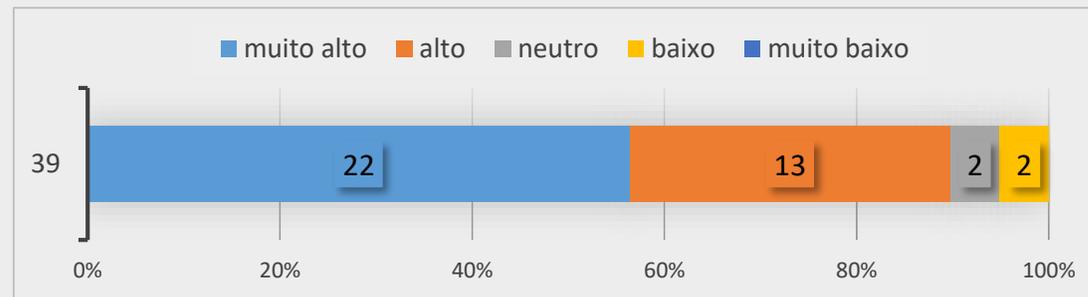
Estoque no agente primário, refinaria e terminal de importação, nesses casos, seria relevante para o abastecimento

Mais importante que o estoque operacional da Distribuidora é a estabilidade da oferta primária



Questão 6.1:

Em uma escala entre 1 (muito baixo) e 5 (muito alto), como você avalia os custos de constituição e manutenção de estoques operacionais?



Questão 6.2: Qual estimativa do custo dos estoques operacionais para sua operação? Se possível, informar os valores em R\$/m³ e/ou R\$/t.

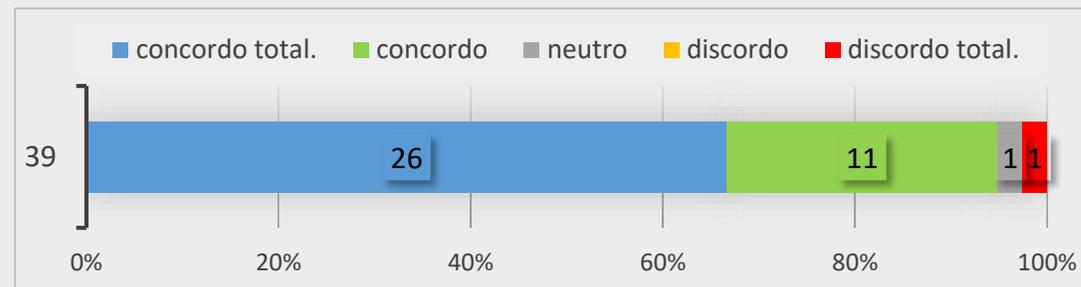
Comentário:

As respostas apresentaram grande variabilidade, ora considerando apenas o custo do capital imobilizado, ora incluindo CAPEX. Para combustíveis líquidos, aparecerem valores entre R\$ 30/m³ e R\$ 5.000/m³



Questão 6.3:

Em uma escala entre 1 (Discordo totalmente) e 5 (Concordo totalmente), em que medida você concorda com a frase: “o custo dos estoques operacionais influencia na formação dos preços praticados por sua empresa”?



Justificativas:

O custo do estoque regulatório corresponde a capital empatado, custo financeiro do capital associado, risco de sinistro/seguro, custo de variações de preço e custo para controle

Os custos de estoques constituem parcela da formação dos preços praticados pelos agentes econômicos, que normalmente são repassados aos consumidores

Gera distorção no livre mercado com agentes vencedores e perdedores



Questão 7:

Qual o impacto das limitações de infraestrutura para aplicação dos estoques operacionais?

- **Respostas:**

Em muitas regiões do Brasil, não há oferta de espaços para armazenagem, pois as armazenadoras atualmente estão trabalhando com 100% das capacidades de armazenagem

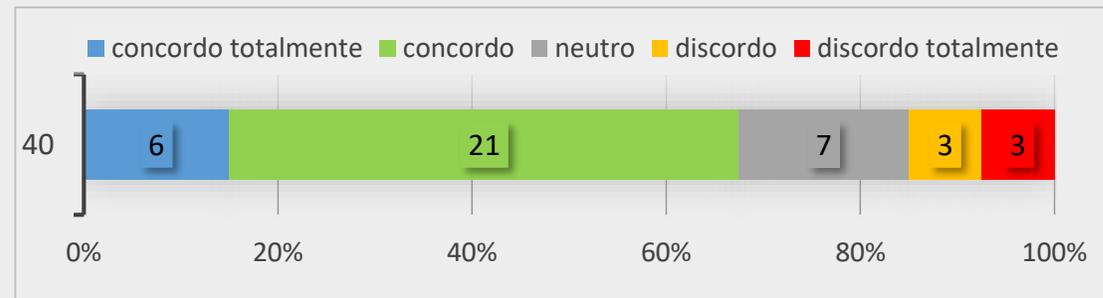
Com o cenário atual da economia as armazenadoras evitam de investir em mais tancagem por ser extremamente caro, e com as incertezas do mercado nacional de combustíveis para investimentos de longo prazo para retorno

Distribuidoras regionais investem em infraestrutura em locais onde tem maior movimentação, contudo para entrada em novas regiões não conseguem em função da limitação de cumprimento dos estoques operacionais



Questão 8:

Em uma escala entre 1 (Discordo totalmente) e 5 (Concordo totalmente), em que medida você concorda com a frase: “os incentivos ao transporte por cabotagem têm potencial para alterar a dinâmica dos fluxos logísticos, com impactos na gestão dos estoques operacionais em decorrência de eventual redução do tempo de ressuprimento”?



▪ Justificativas:

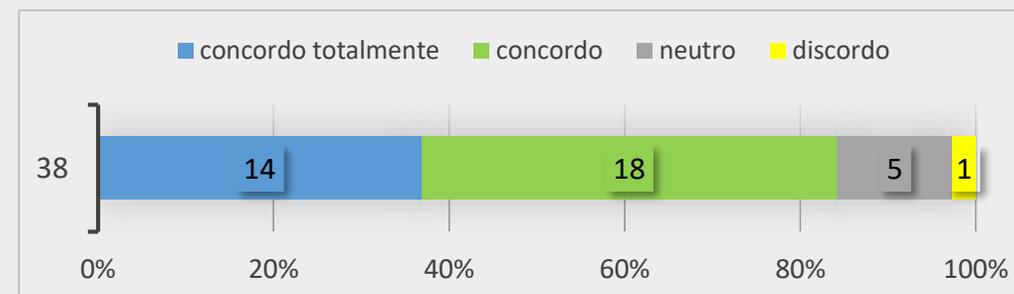
Quanto menor o tempo de ressuprimento, menor o volume a se manter com estoque operacional. Mas, ainda assim, necessário investimento em dutos, parque de refino e capacidade de armazenagem em tanques nos pontos de vendas.

Em tese a proposição faz sentido, porém os incentivos ao transporte por cabotagem, com redução do tempo de ressuprimento, exigirá investimentos em infraestrutura portuária



Questão 9:

Em uma escala entre 1 (Discordo totalmente) e 5 (Concordo totalmente), em que medida você concorda com a frase: “o desinvestimento da Petrobras no segmento de refino de petróleo tem potencial para alterar a dinâmica dos fluxos logísticos, com impactos na gestão dos estoques operacionais pelas possíveis alterações nos níveis/mix de produção ou constituição de novos polos de suprimento”?



Justificativas:

O desinvestimento da Petrobras é um marco com potencial de estimular o ingresso de novos players, mas tudo dependerá das regras que serão estabelecidas para evitar a formação de monopólios regionalizados.

Provavelmente surgirão oligopólios regionais nos quais dificultarão o acesso aos produtos.



Questão 10:

Qual é o número de dias de estoque operacional necessário para sua empresa/companhia/grupo, independente da obrigação estabelecida pelas normas da ANP, para cada estado e para cada derivado que sua empresa comercializa?

- **Respostas:**

Variou significativamente conforme a atividade realizada pelo agente 0 < respostas < 6 dias

Maior quantidade das respostas: entre 1 e 3 dias

Questão 11:

Como é feita a gestão de seus estoques?

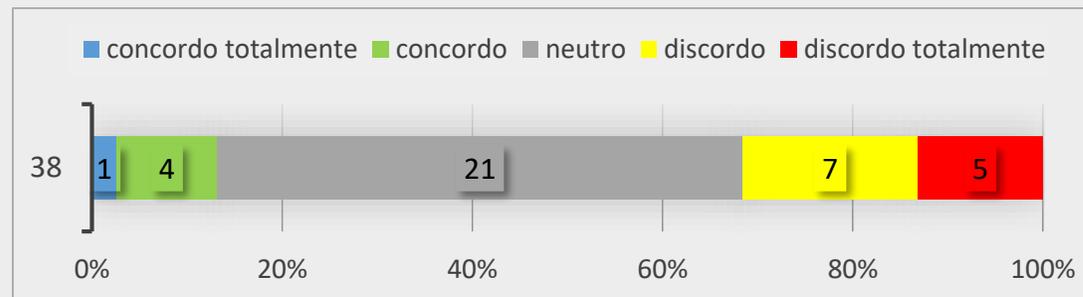
- **Respostas:**

Estoques de forma geral são definidos pela expectativa de vendas para determinado período, multiplicado pelo tempo ressuprimento, adicionando de margem de segurança (considerando as características locais).



Questão 12:

Em uma escala entre 1 (discordo totalmente) e 5 (concordo totalmente), você concorda com a opinião de que, pelo fato de o Brasil ser exportador líquido de petróleo, os estoques estratégicos de petróleo bruto são desnecessários no País



Justificativas:

Estoque de petróleo é uma questão estratégica nacional.

Uma possibilidade seria a participação em acordos internacionais para suprimento do país em condições de risco, a exemplo do que ocorre em outros países.

Cabe ao governo definir suas premissas para a segurança energética conjugando todos estes elementos no cenário menos oneroso para o país.



Questão 13:

Sua empresa possui, e poderia compartilhar, estudo ou projeção de qual o custo destes estoques para sua empresa?

▪ **Respostas:**

Já respondida nos itens anteriores

Percepção que o governo deva focar na definição de estoque estratégico. Estoque operacional é uma decisão individual de cada agente econômico.



Agenda

- Abertura
- Contextualização dos trabalhos
- Pesquisa e resultados
- **Visão dos agentes de mercado**
- Próximos passos





Agenda

- Abertura
- Contextualização dos trabalhos
- Pesquisa e resultados
- Visão dos agentes de mercado
- **Próximos passos**



