



RELATÓRIO DIÁRIO

Petróleo

sexta-feira, 2 de julho de
2021

Bruno Santos

bruno.santos@stonex.com

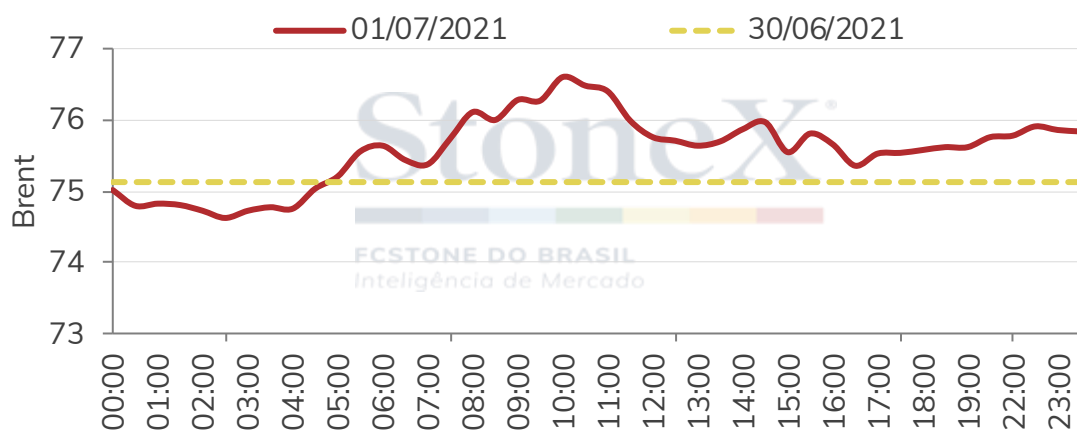
Caíque Souza

caique.souza@stonex.com

Reunião da OPEP+ preocupa o mercado

As cotações do Brent e do WTI fecharam o pregão desta quinta-feira (01) em alta, precificados a USD 75,84 bbl (+0,95%) e USD 75,23 bbl (+2,40%), respectivamente. O aumento dos preços é observado após sinalizações de que os países membros da OPEP+ pretendem reduzir os cortes produtivos em 0,4 mbpd por mês de agosto até dezembro, valor este que se apresenta abaixo das expectativas e preocupa o mercado em relação ao déficit esperado na balança de O&D de petróleo para 2021. Além disso, o atual Ministro de Petróleo e Gás do Irã, que deixará o cargo em agosto, disse que a principal missão de seu sucessor será retomar as exportações de petróleo do país.

Variação intradiária (USD/bbl)



Distribuição proibida. Este relatório é exclusivo para clientes da StoneX.

Conheça mais em nosso [site](#) e solicite seu teste

FCStone do Brasil
INTELIGÊNCIA DE MERCADO

inteligencia@stonex.com

brasil.stonex.com

mercadosagricolas.com.br

+55 19 2102 1346
+55 11 3509 5471



Resumo:

- Brent e WTI fecham o pregão de quinta-feira (1) em alta;
- Mercado se preocupa com os ajustes de produção pretendidos pela OPEP+;
- Zanganeh fala sobre desafios para aumento das exportações iranianas.

Mercado se preocupa com os ajustes de produção pretendidos pela OPEP+

Ontem (01), durante a Reunião Ministerial da OPEP+, agentes do mercado sinalizaram que os membros da reunião estavam discutindo uma redução dos cortes em 0,4 mbpd por mês de agosto até dezembro de 2021, totalizando 2 mbpd de adição de oferta no período.

Ainda assim, os países presentes na reunião não conseguiram chegar a um acordo, diante de um veto feito pelo Emirados Árabes Unidos (EAU), e as discussões seguirão acontecendo hoje. Diante disso, o mercado segue monitorando as decisões feitas pelo grupo, dado que o número sinalizado se apresenta abaixo das expectativas existentes do mercado, cuja mediana é de 0,6 mbpd.

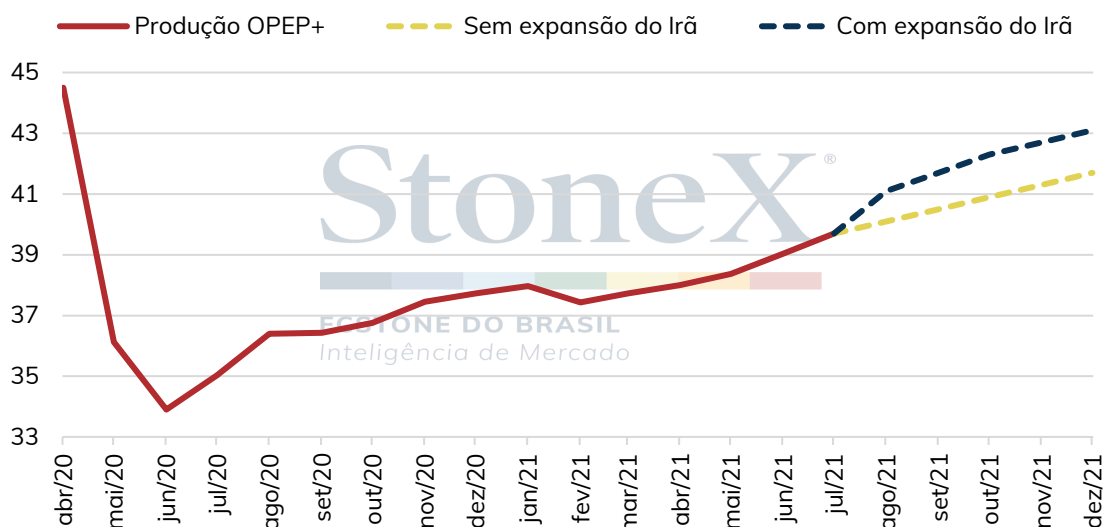
Apesar das perspectivas de déficits no balanço de O&D global entre o terceiro e o quarto semestre do ano, o cartel segue preocupado com a possibilidade de que novas medidas de restrição à mobilidade urbana possam arrefecer a demanda futura pela commodity, conforme aumento dos casos da COVID-19 pela variante delta.

Paralelo a isso, o possível retorno da produção iraniana também se apresenta como um ponto de atenção ao grupo, dado que os governos iraniano e estadunidense seguem discutindo o retorno dos EUA ao Acordo Nuclear e a retirada das sanções econômicas impostas ao Irã.

Caso a decisão prevista seja mantida, a OPEP+ reduzirá seus cortes produtivos em 0,4 mbpd mensalmente, a partir de agosto, podendo chegar a produção total de 41,7 mbpd em dezembro.

Além disso, caso o Irã tenha as sanções removidas, a StoneX espera que o país esteja adicionando ao mercado cerca de 1,4 mbpd até o último mês do ano, de modo que a produção do bloco passe a 43,1 mbpd.

Cenários da evolução da produção da OPEP+



Fonte: OPEP+, StoneX.

Ainda assim, os países membros seguem discutindo sobre a decisão hoje, conforme veto feito pelo EAU sobre seguir forward guidance de aumento sucessivos de 0,4 mbpd a partir de agosto.

De acordo com fontes do bloco, o país se opôs a um possível prolongamento dos cortes produtivos até final de 2022, que atualmente estão acordados para serem mantidos até abril de 2022.

Além disso, o país tem a intenção de aumentar a sua cota produtiva em 3,84 mbpd, visto que hoje eles a consideram baixa (3,17 mbpd), de modo que a decisão pretendida pela OPEP+ afetaria os interesses produtivos do país.

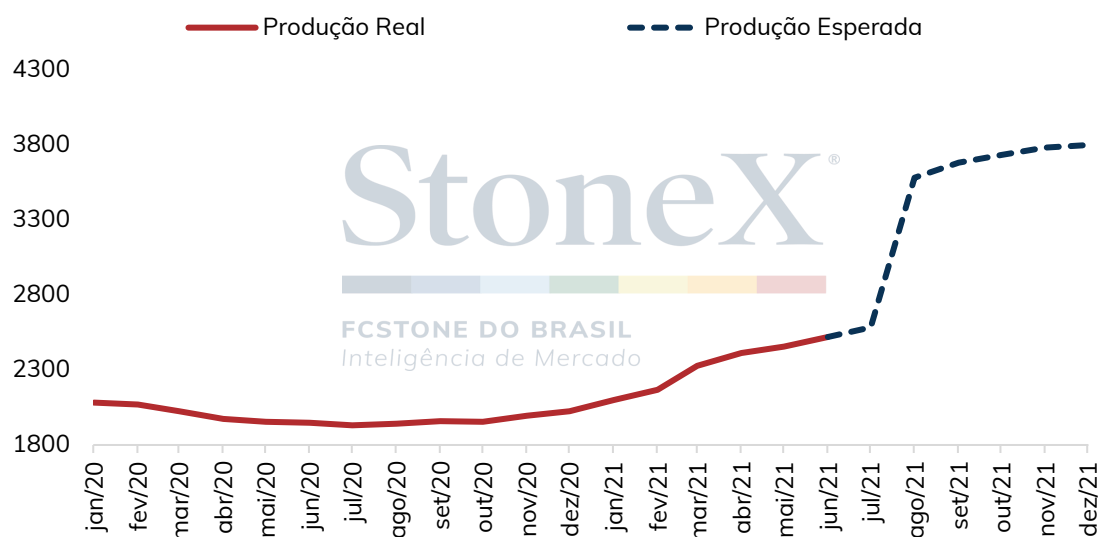
Zanganeh fala sobre desafios para aumento das exportações iranianas

Em coletiva prévia à Reunião Ministerial da OPEP+, o Ministro de Petróleo e Gás do Irã, Bijan Zanganeh, disse que o principal desafio de seu sucessor será de aumentar as exportações de petróleo do Irã ao longo do segundo semestre desse ano.

Com a vitória de Ebrahim Raisi nas eleições presidenciais desse ano, Zanganeh deverá entregar seu posto no ministério a um novo indivíduo, ainda não indicado por Raisi. De acordo com Zanganeh, foi requisitado a todos os membros da OPEP+ que cooperem com o próximo ministro e que entendam que a missão deste será retornar o Irã ao mercado de petróleo.

Desde o início do ano, com o início da Administração Biden, os governos iraniano e estadunidense discutem a possibilidade dos EUA retornarem ao Acordo Nuclear. Caso as duas nações cheguem a um acordo, as sanções econômicas impostas pelos Estados Unidos ao Irã em 2018, durante o Governo Trump, devem ser retiradas.

Produção de petróleo do Irã (em kbpd)



Diante disso, o mercado segue monitorando as conversas entre EUA e Irã. De acordo com dados apresentados pela OPEP, em maio de 2021, o Irã produziu 2,455 mbpd, apresentando um aumento de 0,501 mbpd em relação ao mesmo período do ano passado.

A StoneX avalia que, caso as sanções sejam retiradas em agosto, o país deve adicionar ao mercado cerca de 1 mbpd, conforme expansão das exportações advindas do aumento produtivo e dos estoques criados pelo país desde 2018. Até dezembro, as expectativas são de que o país chegue a uma produção total de 3,8 mbpd, apresentando o mesmo nível de produção pré-sanções.

Tabela de preços e indicadores

Futuros de Petróleo - WTI (USD/bbl) (NYMEX)								Futuros de Petróleo - Brent (USD/bbl) (ICE Europe)							
Contrato	Fech.	Var.	Var. (%)	Máx.	Mín.	C. Neg.	C. Ab.	Contrato	Fech.	Var.	Var. (%)	Máx.	Mín.	C. Neg.	C. Ab.
ago/21	75,23	1,76	2,40%	76,22	73,39	615.678	401.407	set/21	75,84	0,71	0,95%	76,74	74,55	405.155	646.528
set/21	74,33	1,56	2,14%	75,23	72,66	289.381	392.912	out/21	74,96	0,34	0,46%	75,78	73,70	205.291	280.293
out/21	73,06	1,30	1,81%	73,95	71,66	146.363	143.359	nov/21	74,17	0,38	0,51%	74,95	72,98	101.550	144.434
nov/21	72,05	1,16	1,64%	72,88	70,89	75.611	131.462	dez/21	73,44	0,39	0,53%	74,18	72,32	189.192	293.604
dez/21	71,22	1,09	1,55%	72,03	70,00	145.617	325.166	jan/22	72,79	0,42	0,58%	73,50	71,74	35.302	82.360
jan/22	70,48	1,05	1,51%	71,23	69,34	21.324	67.994	fev/22	72,21	0,44	0,61%	72,90	71,21	24.664	71.921
fev/22	69,80	1,02	1,48%	70,43	68,76	12.277	58.521	mar/22	71,71	0,47	0,66%	72,38	70,74	22.257	79.395
mar/22	69,16	0,99	1,45%	69,87	68,13	21.077	78.752	abr/22	71,24	0,48	0,68%	71,85	70,29	5.472	36.863
abr/22	68,56	0,96	1,42%	69,16	67,79	2.531	44.527	mai/22	70,79	0,48	0,68%	71,43	69,85	4.544	35.632
mai/22	68,00	0,95	1,42%	68,49	67,09	1.459	39.988	jun/22	70,35	0,47	0,67%	70,98	69,41	36.123	135.522
jun/22	67,46	0,92	1,38%	68,14	66,48	27.896	148.187	jul/22	69,94	0,48	0,69%	70,81	69,60	1.366	33.107
jul/22	66,90	0,89	1,35%	67,45	66,01	1.188	28.866	ago/22	69,54	0,46	0,67%	0,00	0,00	1.820	30.247
ago/22	66,37	0,87	1,33%	0,00	0,00	661	25.205	set/22	69,14	0,43	0,63%	0,00	0,00	5.704	36.997

Spreads WTI (ago/21)				Spreads WTI (set/21)				Spreads Brent (set/21)				Spreads Brent (out/21)			
ago/21 - set/21	0,90	0,20		set/21 - out/21	1,27	0,26		set/21 - out/21	0,88	0,37		out/21 - nov/21	0,79	-0,04	
ago/21 - out/21	2,17	0,46		set/21 - nov/21	2,28	0,40		set/21 - nov/21	1,67	0,33		out/21 - dez/21	1,52	-0,05	
ago/21 - nov/21	3,18	0,60		set/21 - dez/21	3,11	0,47		set/21 - dez/21	2,40	0,32		out/21 - jan/22	2,17	-0,08	
ago/21 - dez/21	4,01	0,67		set/21 - jan/22	3,85	0,51		set/21 - jan/22	3,05	0,29		out/21 - fev/22	2,75	-0,10	
ago/21 - jan/22	4,75	0,71		set/21 - fev/22	4,53	0,54		set/21 - fev/22	3,63	0,27		out/21 - mar/22	3,25	-0,13	
ago/21 - fev/22	5,43	0,74		set/21 - mar/22	5,17	0,57		set/21 - mar/22	4,13	0,24		out/21 - abr/22	3,72	-0,14	

Futuros de Diesel - NY Harbor ULSD (USc/gal) (NYMEX)								Futuros de Diesel - ARA LS Gasoil (USD/t) (ICE Europe)							
Contrato	Fech.	Var.	Var. (%)	Máx.	Mín.	C. Neg.	C. Ab.	Contrato	Fech.	Var.	Var. (%)	Máx.	Mín.	C. Neg.	C. Ab.
ago/21	215,62	2,75	1,29%	218,67	212,83	56.114	130.450	ago/21	606,00	9,25	1,55%	614,50	598,50	53.159	93.502
set/21	215,79	2,96	1,39%	218,82	213,16	28.029	59.198	set/21	607,25	9,00	1,50%	616,00	599,75	109.295	192.663
out/21	215,75	2,68	1,26%	218,83	213,17	13.979	32.169	out/21	608,25	8,50	1,42%	616,75	601,00	63.682	148.883
nov/21	215,59	2,45	1,15%	218,57	213,75	4.675	30.482	nov/21	608,50	8,25	1,37%	617,25	601,50	40.168	143.652
dez/21	215,35	2,32	1,09%	218,41	212,90	18.309	56.639	dez/21	606,50	7,75	1,29%	615,00	599,75	23.002	79.097
jan/22	215,06	2,22	1,04%	218,00	213,88	4.282	20.116	jan/22	603,50	7,50	1,26%	612,00	597,00	46.496	163.349
fev/22	214,44	1,84	0,87%	217,43	213,80	2.334	12.045	fev/22	602,00	7,25	1,22%	610,50	596,75	6.113	44.743
mar/22	213,30	1,24	0,58%	216,17	211,71	4.390	14.562	mar/22	600,50	6,75	1,14%	608,50	595,00	2.815	13.337
abr/22	211,60	0,63	0,30%	214,48	211,00	842	3.599	abr/22	598,75	6,50	1,10%	606,50	594,00	4.848	18.755
mai/22	210,20	0,85	0,41%	212,33	209,50	949	2.381	mai/22	596,50	6,25	1,06%	604,75	592,00	1.738	7.330
jun/22	209,15	1,14	0,55%	211,89	207,70	2.172	20.539	jun/22	594,00	6,00	1,02%	602,25	589,75	700	9.764
jul/22	208,82	1,82	0,88%	0,00	0,00	238	2.171								
ago/22	208,62	1,91	0,92%	0,00	0,00	134	1.407								

Futuros de Gasolina - RBOB (USc/gal) (NYMEX)								Crack-Spreads WTI (USD/bbl)						Crack-Spreads Brent (USD/bbl)					
Contrato	Fech.	Var.	Var. (%)	Máx.	Mín.	C. Neg.	C. Ab.	Contrato (ago/21)	Crack	Var.	Contrato (set/21)	Crack	Var.	Contrato (out/21)	Crack	Var.			
ago/21	226,76	2,32	1,03%	229,84	223,89	73.194	134.958	Diesel NY	15,33	-0,60	Diesel NY	14,79	0,53						
set/21	225,23	1,05	0,47%	228,00	222,28	53.947	79.011	Gasolina NY	20,01	-0,79	Gasolina NY	18,76	-0,27						
out/21	212,95	-9,39	-4,22%	215,50	209,84	26.240	44.142	3:2:1	18,45	-0,73	3:2:1	17,44	0,00						
nov/21	208,78	-1,14	-0,54%	211,26	206,88	12.629	28.774	Contrato (set/21)	Crack	Var.	Contrato (out/21)	Crack	Var.						
dez/21	205,33	-0,54	-0,26%	207,69	202,30	11.763	48.609	Diesel NY	16,30	-0,32	Diesel NY	15,66	0,79						
jan/22	204,01	1,48	0,73%	206,06	202,40	2.742	9.579	Gasolina NY	20,27	-1,12	Gasolina NY	14,48	-4,28						
fev/22	204,01	2,81	1,40%	205,91	202,30	1.702	8.083	3:2:1	18,95	-0,85	3:2:1	14,87	-2,59						
mar/22	204,86	3,66	1,82%	205,06	203,09	2.685	8.062												
abr/22	216,94	14,87	7,36%	215,77	215,26	863	3.722												
mai/22	216,59	1,97	0,92%	217,40	214,90	717	1.039												
jun/22	215,19	0,70	0,33%	216,37	213,48	2.328	4.210												
jul/22	213,05	-0,17	-0,08%	0,00	0,00	122	1.334												
ago/22	210,41	-0,73	-0,35%	0,00	0,00	2	326												

Spread Brent - WTI			Índices			
Contrato	Spread	Var.	Índice	Fech.	Var.	Var. (%)
set/21	1,51	-0,85	Dollar Index	92,597	0,161	0,17%
out/21	1,90	-0,96	Dólar/Real	5,048	0,079	1,59%
nov/21	2,12	-0,78	Índice CRB	228,04	1,26	0,56%
dez/21	2,22	-0,70	Índice S&P GSCI	2.619,85	22,06	0,85%
jan/22	2,31	-0,63	Índice S&P 500	4.319,94	22,44	0,52%

Fontes: Reuters, S&P, StoneX.