

Reunião Art. 2º Resolução CNPE nº 12/2019

Palestrante Platts: Nicolle Castro
Especialista Sênior de Preços

22 de agosto, 2019



Índice

Introdução à Platts

Fundamentos de avaliação de preço

Metodologia definida, relevância do tempo, transparência

Participação robusta e crível no mercado

Formação de preço do Golfo dos EUA em ambiente transparente

P&R

Platts – Introdução

Somos a **principal fornecedora independente de informações e preços de referência** para os mercados de **commodities e energia**. Clientes em mais de **150 países** contam com nossa **competência em notícias, preços e análises** para oferecer **mais transparência e eficiência** aos mercados.

Fundamentos de avaliações de preço

Ingredientes Essenciais



Metodologia Robusta

Transparência

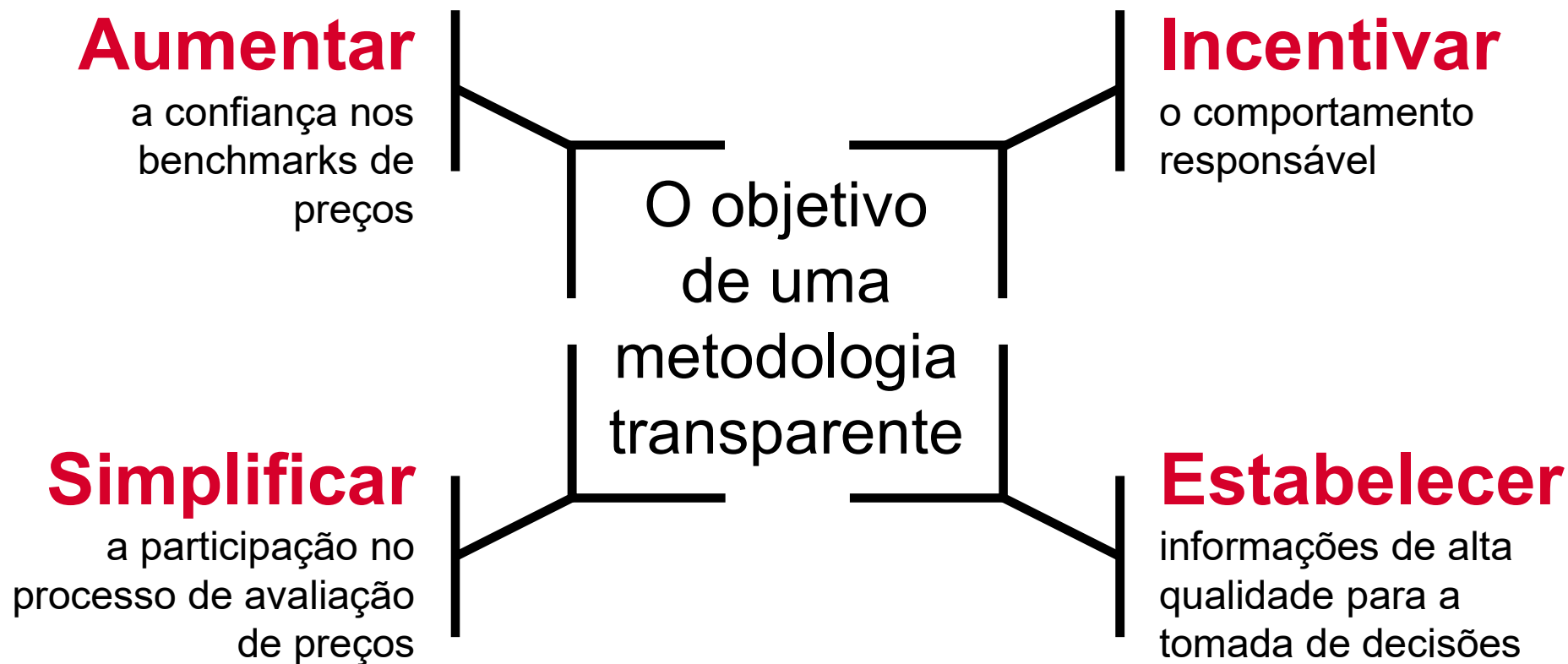
Preço como uma função do tempo

Normas de Negociação Internacional

Aceitação e participação do mercado

Metodologia Transparente – O Resultado

Fundamenta o Desenvolvimento de Mercado



Como os dados são coletados

Entre os mercados mais transparentes do mundo

Trade (WebICE) (ICE) - rcapuchino1 @ Platts [LL: 9/26/18 10:52 AM]

Kill All Activate All **Live Only** Hold Bids Hold All Hold Offers Excel Search...

Orders Deals Positions Options Market Watch UPS Platts USAC Distillates Platts LPG Platts ICE LPG Platts Distillates + Line Space (S) Platts ULSD (S) Platts USGC 62

Hold Orders (inactive) **Live Only** Re-Link Agents History

Product	Hub	Begin Date	End Date	Strip	+ - Bid Ter...	Sell	Buyer	Qty	Bid	Offer	Qty	Seller	Buy	Last	Volume	Mkt State	Kill	Buyer	Bid	Offer	Qty	
Platts Distillates X Grade	GRP 3	28Sep18	28Sep18	STANDARD	-	Take	AOTNRG	10	0.0200	0.0275	10	BPP	Take	0.0215	60	Final						
						Take	MUSKET	10	0.0200	0.0275	10	GUNVORUSA	Take	0.0215								
						Take	BPP	10	0.0150	0.0350	10	AOTNRG	Take	0.0215								
													Take	0.0215								
													Take	0.0215								
													Take	-0.0480	25	Final						

Date/Time ▼ Headline

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 892: Platts Distillates 62 USGC C55, VALERO withdraws bid Nov \$-0.0500 for 25 18:29:56.743 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 891: Platts Distillates Jet MONTH 2 USAC BPL FE, VALERO BUYS FROM VIT \$-0.0475 for 25 18:29:56.586 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 890: Platts USGC HSFO FOB Houston MW, CHEMIUMCRP raises bid \$69.35 for 45 18:29:55.619 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 889: Platts Gasoline A3 USGC C55, LUK BUYS FROM VIT Nov \$-0.0075 for 25 18:29:53.983 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 888: Platts Gasoline A3 USGC C55, VIT offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:51.584 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 887: Platts Gasoline Sub-Octane 10 RVP GRP 3 STANDARD, PHCO <P> offers on \$0.0675 for 10 18:29:50.738 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 886: Platts Gasoline A3 USGC C55, TAG BUYS FROM ATMI Nov \$-0.0075 for 25 18:29:42.975 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 885: Platts Gasoline A3 USGC C55, ATMI offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:42.362 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 884: Platts Distillates 62 USGC C55, ATMI SELLS TO CCMTLP Nov \$-0.0495 for 25 18:29:40.347 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 883: Platts Distillates 62 USGC C56, CCMTLP SELLS TO PHCO Nov \$-0.0460 for 25 18:29:36.754 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 882: Platts Distillates 54 USGC C56, VALERO offers on Nov \$-0.0800 for 25 18:29:33.181 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 881: Platts Distillates 54 USGC C56, AOTNRG BUYS FROM VALERO Nov \$-0.0800 for 25 18:29:27.248 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 879: Platts Gasoline A3 USGC C55, BPP BUYS FROM VIT Nov \$-0.0075 for 25 18:29:23.489 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 880: Platts Gasoline Sub-Octane 10 RVP GRP 3 STANDARD, APEXINC TAKING PHCO <P> offer \$0.0675 for 10 18:29:2

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 878: Platts Gasoline A3 USGC C55, VIT offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:22.288 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 877: Platts Distillates 62 USGC C56, LUK withdraws bid Nov \$-0.0475 for 25 18:29:20.698 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 876: Platts Distillates 62 USGC C56, LUK withdraws bid Nov \$-0.0460 for 25 18:29:19.719 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 875: Platts Gasoline A3 USGC C55, GUNVORUSA BUYS FROM ATMI Nov \$-0.0075 for 25 18:29:18.727 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 874: Platts Gasoline A3 USGC C55, ATMI offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:12.314 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 873: Platts Gasoline A3 USGC C55, EPO BUYS FROM VIT Nov \$-0.0075 for 25 18:29:11.373 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 871: Platts Gasoline A3 USGC C55, GUNVORUSA BUYS FROM ATMI Nov \$-0.0075 for 25 18:29:08.612 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 872: Platts Gasoline A3 USGC C55, VIT offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:08.799 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 870: Platts Gasoline A3 USGC C55, ATMI offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:29:06.973 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 869: Platts Distillates X Grade GRP 3 STANDARD, APEXINC BUYS FROM USO \$0.0215 for 10 18:29:06.452 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 868: Platts Gasoline A3 USGC C55, BPP BUYS FROM VIT Nov \$-0.0075 for 25 18:29:04.915 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 866: Platts Gasoline A3 USGC C55, BPP BUYS FROM ATMI Nov \$-0.0075 for 25 18:29:03.323 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 867: Platts Distillates 62 USGC C55, ATMI SELLS TO TAG Nov \$-0.0490 for 25 18:29:03.439 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 865: Platts Distillates 62 USGC C55, ATMI SELLS TO NICH Nov \$-0.0490 for 25 18:29:02.643 GMT

9/27/2018 2:29 ... 2--Americas 864: Platts Gasoline M3 USGC C55, CCMTLP offers on Nov \$0.0600 for 25 18:29:00.442 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 863: Platts Distillates X Grade GRP 3 STANDARD, USO lowers offer \$0.0215 for 10 18:28:58.714 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 862: Platts Gasoline M3 USGC C55, TransMontaigne BUYS FROM CCMTLP Nov \$0.0600 for 25 18:28:57.442 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 861: Platts Distillates Jet Linden C53, GUNVORUSA raises bid \$-0.0400 for 25 18:28:52.56 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 860: Platts Distillates 54 USGC C56, VALERO lowers offer Nov \$-0.0800 for 25 18:28:47.656 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 859: Platts Gasoline A3 USGC C55, VIT offers on Nov \$-0.0075 for 25 18:28:46.683 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 857: Platts Distillates Jet MONTH 2 USAC BPL FE, VALERO raises bid \$-0.0500 for 25 18:28:43.345 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 858: Platts Gasoline A3 USGC C55, CHEV raises bid Nov \$-0.0095 for 25 18:28:43.484 GMT

9/27/2018 2:28 ... 2--Americas 856: Platts Gasoline A3 USGC C55, BPP BUYS FROM VIT Nov \$-0.0075 for 25 18:28:42.394 GMT

2--Americas 892: Platts Distillates 62 USGC C55, VALERO withdraws bid Nov \$-0.0500 for 25 18:29:56.743 GMT

27Sep18/ 229 pm EDT/1829 GMT

1829 GMT: Platts Distillates 62 USGC C55, VALERO withdraws bid

Nov \$-0.0500 for 25 18:29:56.743 GMT

--Platts Global Alert--

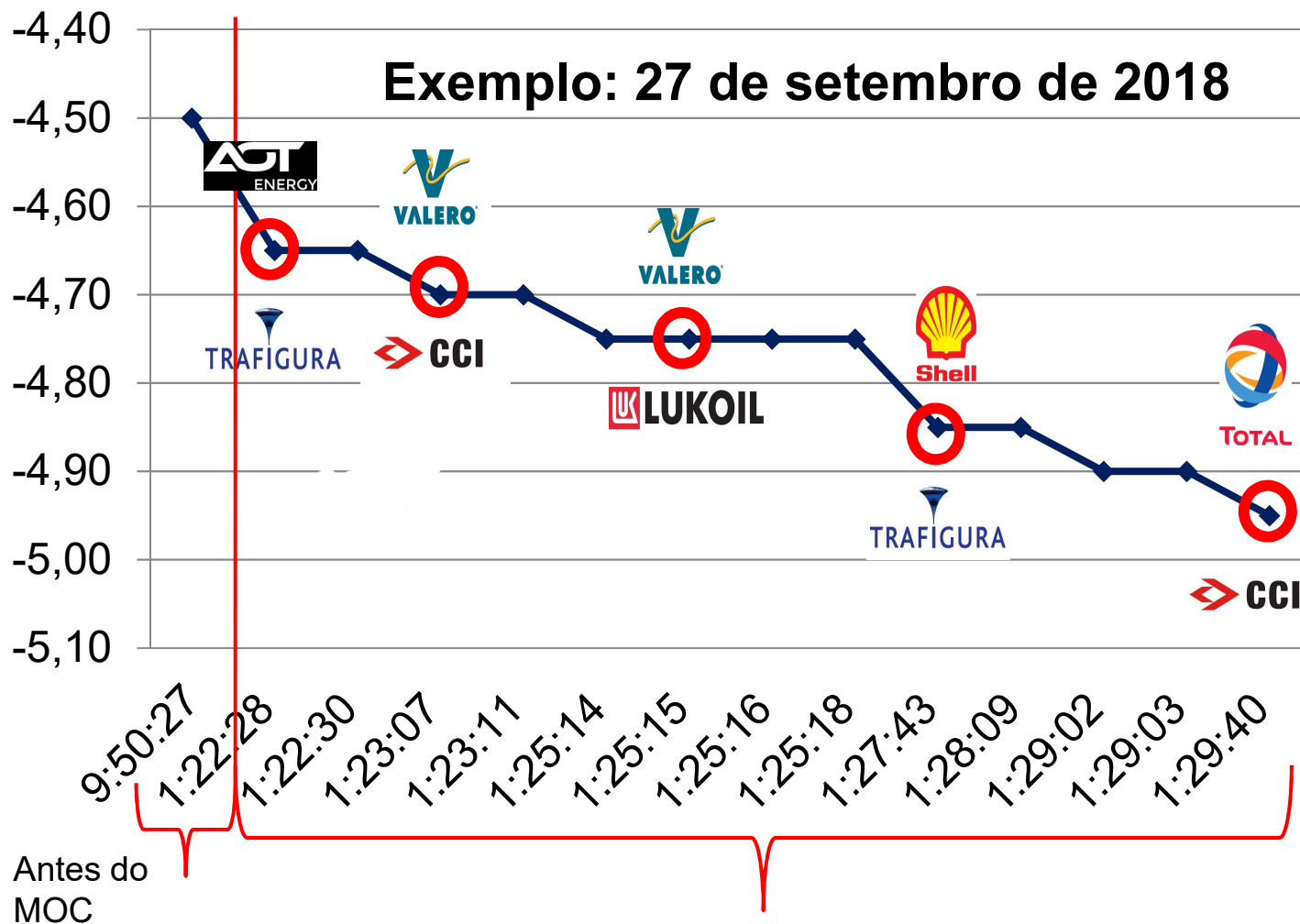
Alerts (0) 13:29:58 CDT Users: 19824

Precificação fundamentada por um processo transparente e dados robustos

Platts US Gulf Coast ULSD (diesel)

Resumo

- 17 ofertas de compra
- 20 ofertas de venda
- 13 negócios
- Volume total negociado 325.000 barris



Princípios de um Benchmark & Processos de Avaliação

Princípios de um Benchmark

- *Respeito às normas internacionais de comércio*
- *Desenvolvimento de um mercado futuro*
- *Participação no processo de descoberta de preço*
- *Aceitação do mercado*
- *Alto grau de transparência*
- *Formação de cadeias (confiança na revenda de uma commodity ao longo da cadeia de valor)*
- *Rigor e integridade*

Fundamentos para Avaliações de Preço

- **Coleta de dados:** as informações utilizadas para avaliar um mercado
- **Atividade de mercado intraday:** o que está sendo ouvido no mercado
- **Condições do mercado:** como elas impactam os preços
- **Base para avaliação:** por que decidimos por um preço
- **Conformidade regulatória:** princípios adicionais da nossa metodologia
- **Independência:** a avaliação do mercado sem nenhuma influência

Nossos preços fundamentam contratos financeiros

Mais de

218

avaliações de preços da S&P Global Platts são benchmarks que fundamentam cerca de

1.512

contratos compensados financeiramente oferecidos pelas bolsas parceiras da S&P Global Platts:

Números de janeiro de 2018

Os contratos de commodities das bolsas globais usam mais os preços da S&P Global Platts como referência do que os de outras Agências de Informação de Preços.



Por que usar o benchmark?

- Proteger margens (precificação pouco clara ou distorcida pode ter um efeito de margem negativo)
- Conformidade com as regulamentações/auditorias
- Negociações com conhecimento de causa (confiança de que o preço utilizado reflete o valor do mercado)
- Garantir confiança financeira utilizando preços spot para os contratos a termo, futuros e de derivativos
- Sua posição como referência, de forma precisa e consistente
- Assegurar a consistência de preços de mercado, o que pode ajudar a atrair investimentos e maximizar os recursos

Riscos de utilizar um preço secundário (Non-Benchmark)

Mecanismo de preço sai do padrão internacional

A precificação fora do padrão internacional pode **trazer incertezas** (risco de base) para os compradores, vendedores e gerar juros e royalties

Aumenta incerteza de preços:

Pode resultar em aumento de custos

Pode reduzir o potencial de produção

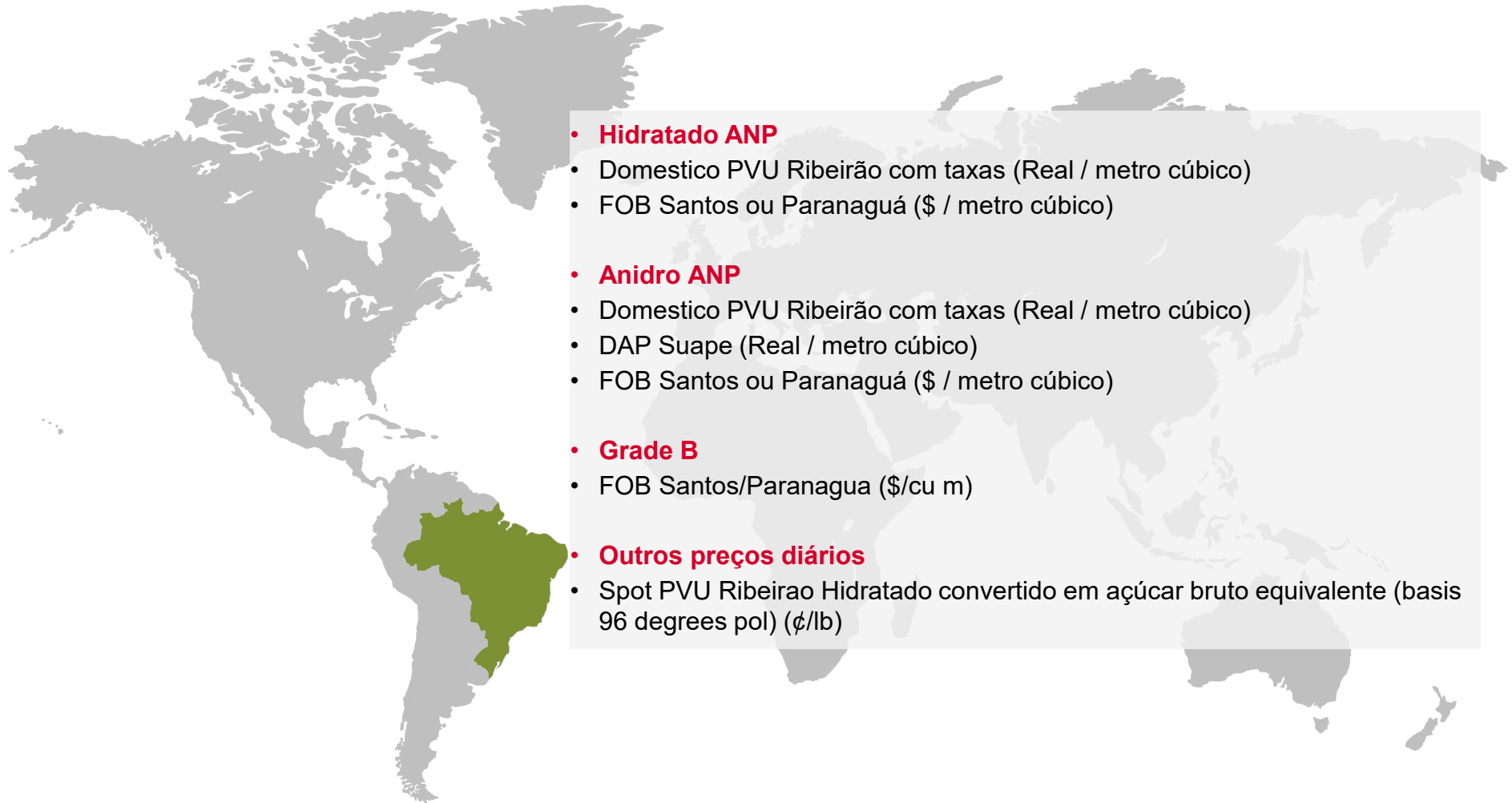
Avaliações de Preços Platts

Mercado de Etanol Brasileiro

S&P Global

Platts

Mercados avaliados



- **Hidratado ANP**

- Domestico PVU Ribeirão com taxas (Real / metro cúbico)
- FOB Santos ou Paranaguá (\$ / metro cúbico)

- **Anidro ANP**

- Domestico PVU Ribeirão com taxas (Real / metro cúbico)
- DAP Suape (Real / metro cúbico)
- FOB Santos ou Paranaguá (\$ / metro cúbico)

- **Grade B**

- FOB Santos/Paranagua (\$/cu m)

- **Outros preços diários**

- Spot PVU Ribeirão Hidratado convertido em açúcar bruto equivalente (basis 96 degrees pol) (¢/lb)

Metodologia - Etanol Anidro DAP Suape

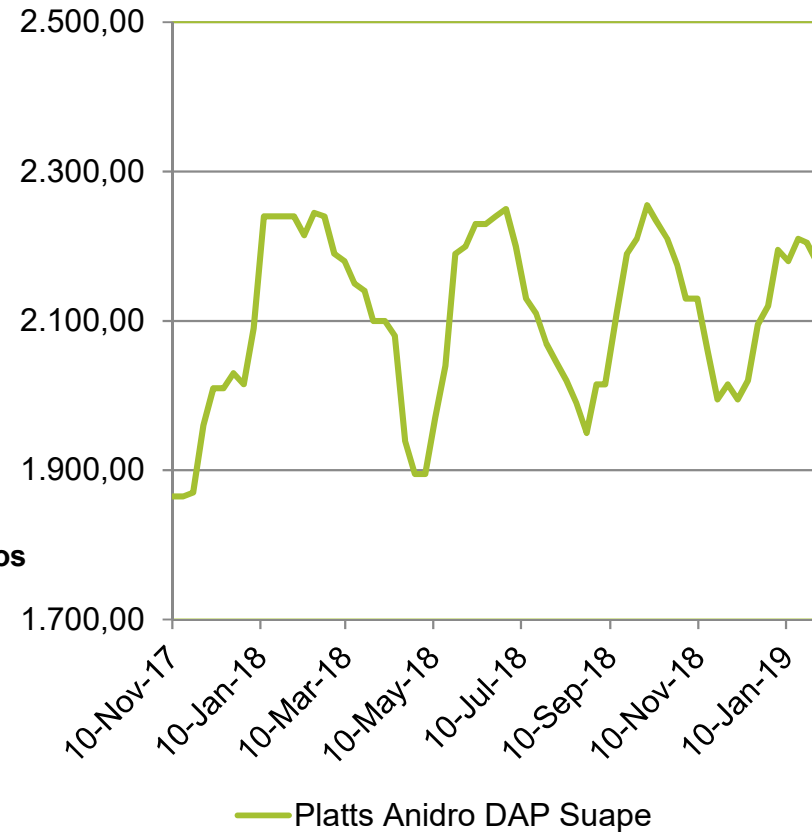
Lançado em Novembro de 2017

- **Qualidade: Padrão ANP etanol anidro**
- **Período: De 1 a 15 dias da data da publicação**
- ***Volume: Mínimo de 250 m³ e máximo de 1.000 m³**
- **Pagamento: Em até 10 dias após entrega**
- ****Local: DAP – Delivered at Place - Suape**
- **Taxas: Incluso Pis e Cofins**

* Outros volumes podem ser considerados, mas serão normalizados para 135 m³

** Outros locais podem ser considerados, mas serão normalizados para Ribeirão Preto

Platts Anidro DAP Suape



Source: S&P Global Platts

Metodologia - Etanol Hidratado PVU Ribeirão Preto

Lançando em Abril de 2014

- **Qualidade: Padrão ANP etanol hidratado.**
- **Período de entrega: De 1 a 7 dias da data da publicação.**
- ***Volume: Mínimo de 500 m³ e máximo de 1.500 m³.**
- **Pagamento: Entre o dia da entrega do produto até 10 dias após entrega.**
- ****Local: PVU – Ribeirão Preto**
- **Taxas: Incluso ICMS e Pis e Cofins**

* Outros volumes podem ser considerados, mas serão normalizados para a variação entre 500 m³ e 1500 m³

** Outros locais podem ser considerados, mas serão normalizados para Ribeirão Preto

S&P Global

Platts

Metodologia - Etanol Anidro PVU Ribeirão Preto

Lançando em Abril de 2014

- **Qualidade: Padrão ANP etanol anidro.**
- **Período de entrega: De 1 a 7 dias da data da publicação.**
- ***Volume: Mínimo de 500 m³ e máximo de 1.500 m³.**
- **Pagamento: Entre o dia da entrega do produto até 10 dias após entrega.**
- ****Local: PVU – Ribeirão Preto**
- **Taxas: Pis e Cofins**

* Outros volumes podem ser considerados, mas serão normalizados para a variação entre 500 m³ e 1500 m³

** Outros locais podem ser considerados, mas serão normalizados para Ribeirão Preto

S&P Global

Platts

Cobertura do mercado Brasileiro

S&P Global

Platts

Expandindo a cobertura do mercado brasileiro

A Platts publica avaliações de preços CFR para diesel e combustível de aviação entregues no Brasil e desenvolveu avaliações para gasolina e GLP. A Platts também desenvolveu preços de paridade de importação para os mesmos produtos, incluindo todos os custos adicionais associados à importação de combustível.

	Frequência	Diesel (Brazilian specification)	Jet Fuel A-1	Gasolina (Brazilian specification)	GLP
CFR cargo assessments	Daily	Published since August 31, 2018	Published since October 1, 2018	Published since November 9, 2018	Published since November 9, 2018
Import parity prices (inclusive of additional costs)	a) Daily b) Platts weekly publication	Published since November 9, 2018	Published since November 9, 2018	Published since November 9, 2018	Published since November 9, 2018

Preço de Paridade de Importação

Import parity prices need to be built on internationally recognized price benchmarks, such as Platts US Gulf Coast refined product assessments

In order to fully reflect total costs to fuel importers, import parity pricing needs to factor in additional costs on top of typical open market values for CFR cargoes

These costs include marine insurance, demurrage, multi-port discharge options, product losses and applicable local taxes

Import parity price reflects same day cost, rather than forward tradeable value

Platts Import Parity Price are published daily with a weekly/monthly average

Brazil Import Parity Price calculations



IPP at ports include:

1. Platts Gulf Coast benchmark
2. Waterborne loading premium
3. Brazilian quality adjustment
4. RVO deduction (when needed)
5. Freight rate* by port
6. Demurrage by port
7. Multi-port discharge optionality
8. Marine tax (AFRMM)
9. Product loss
10. Marine insurance

* Freight rate includes terminal fees/charges, pilotage, national and local light dues, port clearance, customs, and more

Expanding Brazil Import Parity Prices

Only for gasoline, diesel and jet fuel

Current locations:

Sao Luis
Suape
Aratu
Santos
Paranagua

Locations:

Manaus
Tramandai
Guamare
Duque de Caxias
Betim
Cubatao
Maua
Paulinia
Sao Jose dos Campos
Araucaria
Canoas

Proposed new



Source: Platts
S&P Global
Platts

Brazil Import Parity Price calculations

Only for gasoline, diesel and jet fuel



IPP at ports include:

1. Platts Gulf Coast benchmark
2. Waterborne loading premium
3. Brazilian quality adjustment
4. RVO deduction (when needed)
5. Freight rate* by port
6. Demurrage by port
7. Multi-port discharge optionality
8. Marine tax (AFRMM)
9. Product loss
10. Marine insurance
11. Inspeção
12. Custo de armazenagem

* Freight rate includes terminal fees/charges, pilotage, national and local light dues, port clearance, customs, and more

IPP (Preço de paridade de Importação) nos locais terrestre inclui:

1. Diferenciais de preço no porto mais perto
2. Frete rodoviário, usando tabela ANTT

Source: Platts

S&P Global
Platts

LPG Import Parity Price calculation



IPP includes:

1. Platts Non-LST propane (70%), Non-LST butane (30%)
2. Waterborne loading premium
3. Freight rate* by port
4. Demurrage by port
5. Multi-port discharge optionality
6. Marine tax (AFRMM)
7. Product loss
8. Marine insurance

* Freight rates are basis Houston-Flushing VLGC rate, distance, bunker fuel costs

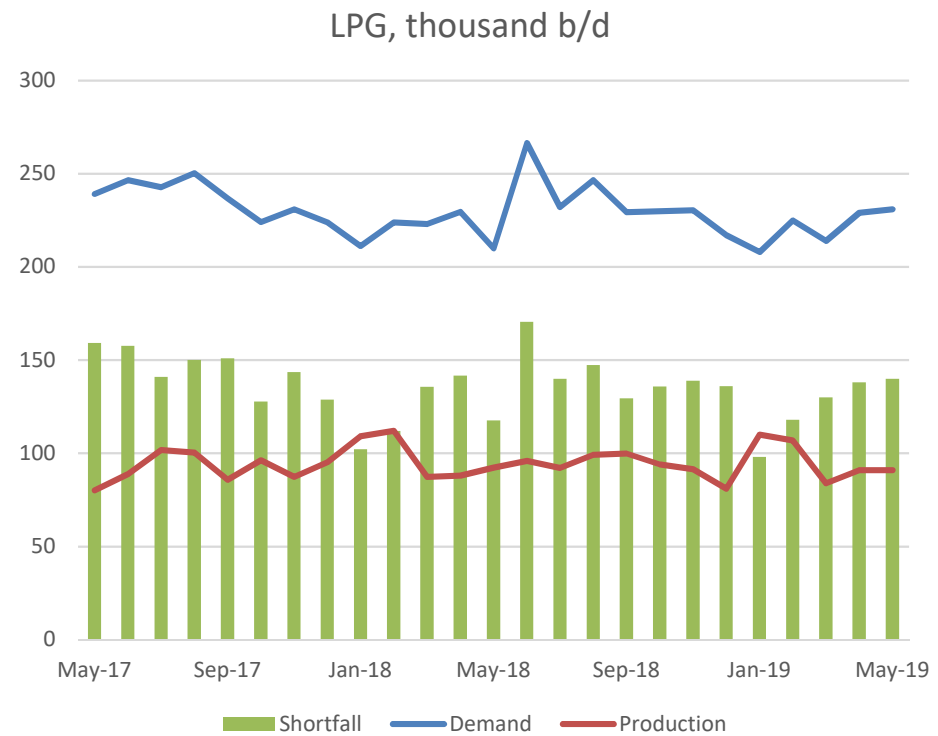
Limited, tightly controlled pipelines and terminals make inland pricing difficult.

Trucking differences compared to gasoline and diesel also introduce a significant challenge.

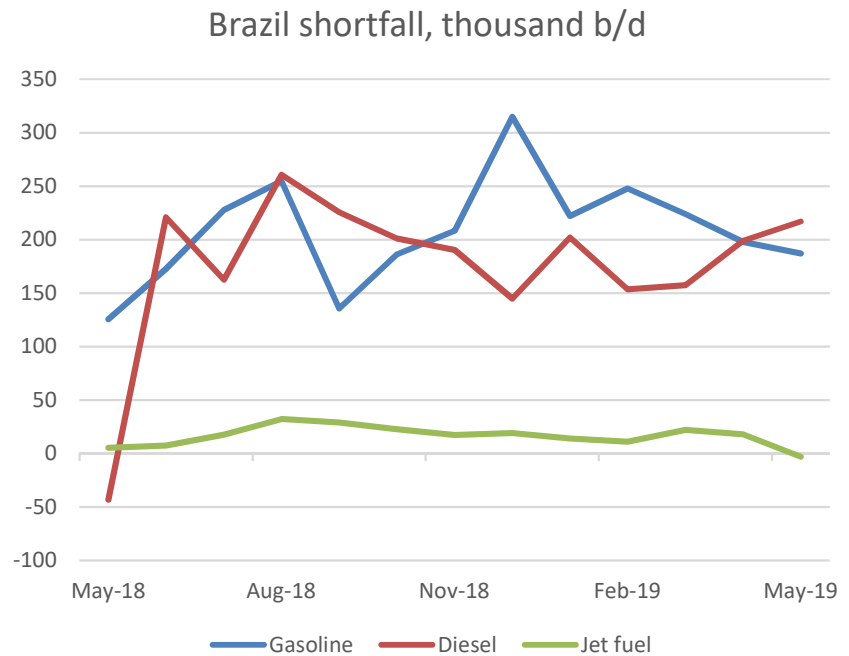
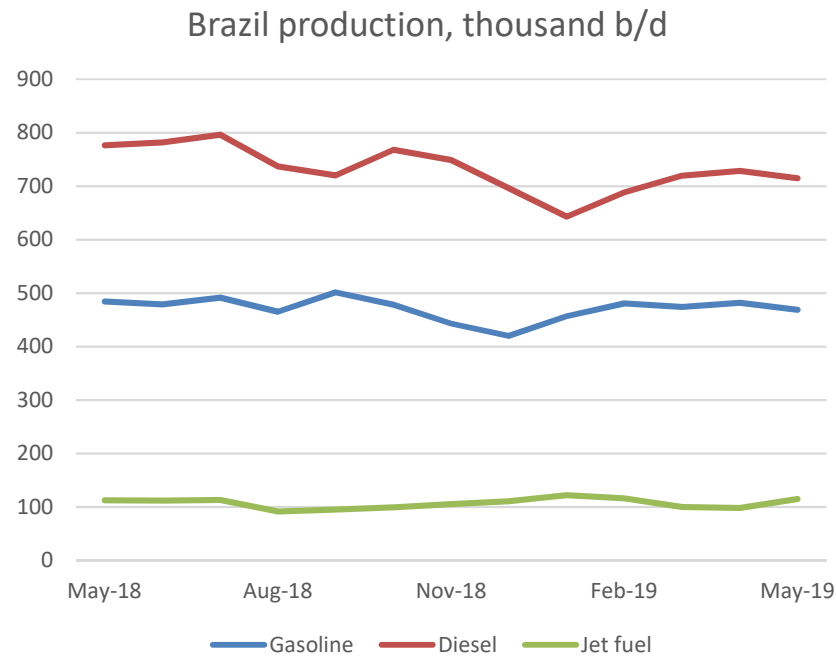
LPG shortfall persists like other refined products

Brazil has averaged a shortfall of 136,000 b/d of LPG supply since 2017

Like gasoline and diesel, supply is long in some regions and short in others

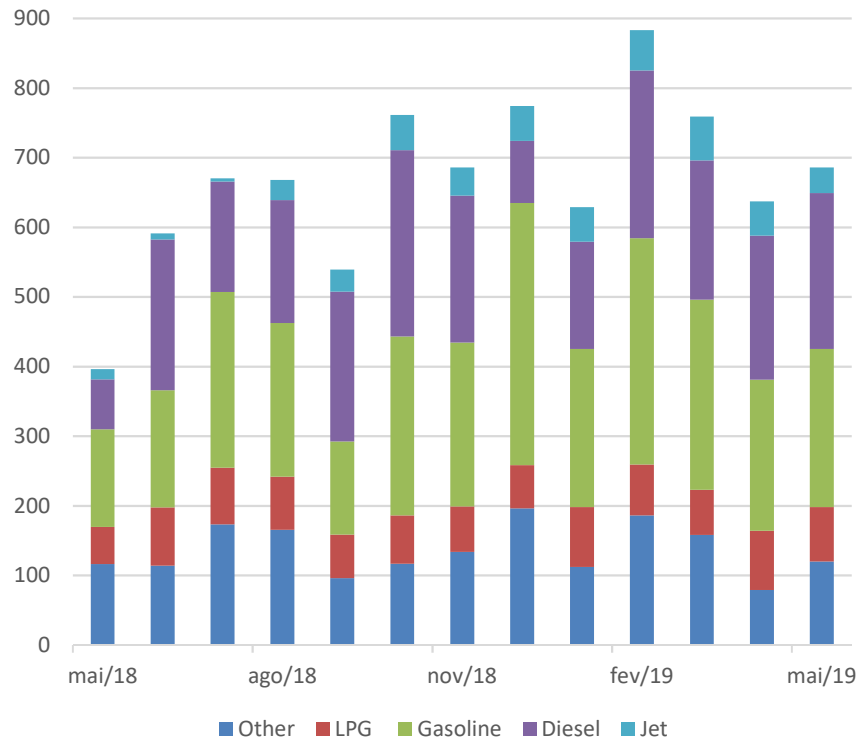


Brazil demand exceeds production, though varies by region

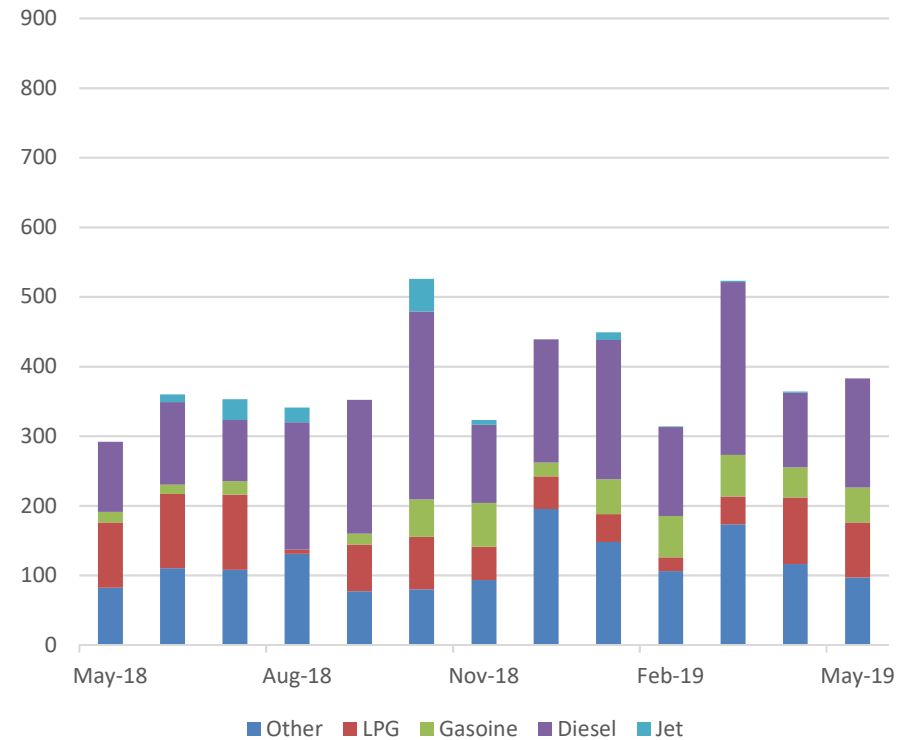


Brazil imports and US export to Brazil

Brazil imports, thousand b/d



US exports to Brazil, thousand b/d



Obrigada!

Nicolle Monteiro de Castro
Especialista Sênior de Preços
Nicolle.castro@spglobal.com
+55 11 3818-4126

S&P Global

Platts

PERGUNTAS E RESPOSTAS