

Perguntas Frequentes: RINs e RVOs

O que é uma cesta de Números de Identificação Renováveis?

Partes obrigadas usam RINs, ou Números de Identificação Renováveis, para demonstrar conformidade com o programa Padrão de Combustíveis Renováveis (RFS, sigla em inglês). Uma parte obrigada segundo o programa RFS é uma refinaria ou um importador de gasolina ou diesel nos EUA.

A cesta de RINs refere-se à Obrigação de Volume Renovável (RVO, sigla em inglês), que é um valor obtido através de um cálculo e que representa o custo em centavos/galão para uma parte obrigada a cumprir o Padrão de Combustível Renovável. O valor da RVO é calculado pela multiplicação de uma avaliação de RIN com ano/safra e categoria específicos pelo percentual obrigatório de combustível renovável, conforme divulgado pela Agência de Proteção Ambiental (EPA) dos EUA. O percentual obrigatório da RVO é definido pela EPA e baseia-se no consumo previsto de gasolina e diesel ao longo do ano e nas exigências definidas no programa RFS.

Os valores encontrados na multiplicação desses RINs pelos percentuais obrigatórios são então somados, produzindo um custo único por galão em conformidade com os padrões de biocombustíveis.

Qual é a relação de preço entre os RINs e as RVOs?

RINs e seus valores avaliados diariamente são componentes da avaliação de RVO da S&P Global Platts. Portanto, uma mudança no preço ou valor de um RIN impacta o valor da RVO.

Como a S&P Global Platts avalia os valores dos RINs?

A S&P Global Platts estuda diariamente o mercado de RIN para coletar o máximo de dados possível, incluindo ofertas de compra, ofertas de venda, interesse de comércio, transações e indicações de valor dos participantes no mercado. A Platts procura coletar, confirmar e analisar o máximo de informações possível nos mercados estudados, e incentiva os participantes do mercado a fornecer todo tipo de informação relevante. A Platts publica informações coletadas que sejam críveis e que sigam os nossos padrões metodológicos, geralmente por meio de serviços de informação em tempo real e com o máximo de transparência possível. Estas informações são consideradas na hora de determinar e de completar uma avaliação final.

Como a RVO é calculada?

A RVO é calculada a partir do valor RIN de cada categoria e safra (isto é, RINs do D6, D4, D5 e D3 de 2018), que é multiplicado pelo percentual obrigatório da EPA e depois somados. Por exemplo:

- Avaliação diária dos RINs do etanol D6: 25 centavos/RIN
- Avaliação diária do biocombustível avançado D5: 45 centavos/RIN
- Avaliação diária do biodiesel D4: 50 centavos/RIN
- Avaliação diária do biocombustível celulósico D3: US\$ 2,50/RIN

Fórmula RVO 2018

$$RVO = 8,3\% (D6) + 0,471\% (D5) + 1,74\% (D4) + 0,159\% (D3)$$
$$RVO = 8,3\% (25) + 0,471\% (45) + 1,74\% (50) + 0,159\% (250)$$
$$RVO = 3,5545 \text{ (centavos/galão)}$$

Quando as propostas anuais e os volumes confirmados são divulgados a cada ano?

Por lei, a EPA deve divulgar as obrigações de volume renovável concluídas até 30 de novembro de cada ano. Para cumprir esse prazo, uma proposta é divulgada em algum momento em junho.

Como as RVOs são usadas pela S&P Global Platts nas avaliações de gasolina e diesel com teor ultrabaixo de enxofre (ULSD)?

No caso das avaliações do diesel e gasolina nos EUA, o valor da RVO é implicitamente computado ao valor do combustível. Nas avaliações de carga de exportação, incluindo avaliações para entrega na América Latina, o valor da RVO é subtraído dos valores dessas avaliações. A Platts avalia cargas de gasolina importada para o porto de Nova Iorque e Boston com RVO, além de outros impostos e taxas, e sem esses custos.

Quando a S&P Global Platts interrompe a avaliação das diferentes safras ou anos dos RINs?

A S&P Global Platts começa a avaliar uma safra ou ano do RIN no primeiro dia útil de julho antes do ano do RIN. Por exemplo, vamos começar a avaliar os RINs de 2019 em 2 de julho de 2018. A S&P Global Platts para de avaliar um ano específico do RIN no último dia útil de janeiro, dois anos depois do ano do RIN. Por exemplo, paramos de avaliar os RINs de 2016 em 31 de janeiro de 2018.

O que são os códigos-espelho da RVO?

Os códigos-espelho da RVO representam as avaliações das RVOs do ano calendário ou período de vigência para os assinantes da S&P Global Platts na categoria de dados de mercado do Americas Refined Oil Product. Os valores "espelham" exatamente as avaliações das RVOs feitas pela equipe de agricultura nas Américas para os anos específicos. Por exemplo, o valor diário RVOZ018 do código-espelho da RVO é a mesma avaliação da RVO de 2018 do código RVOY018.

Qual é a avaliação da RVO do ano atual?

As avaliações da RVO seguem o mesmo calendário das avaliações dos RINs da S&P Global Platts. A S&P Global Platts avalia as RVOs de um ano no primeiro dia útil de julho do ano anterior. Por exemplo, os RINs de 2019 começarão a ser avaliados em 2 de julho de 2018, segunda-feira. Portanto, em 2 de julho de 2018 vamos divulgar as avaliações da RVO de 2017, RVO de 2018 e RVO de 2019. A S&P Global Platts vai parar de publicar as avaliações de RVO do ano calendário no último dia útil de janeiro nos EUA, dois anos depois do ano em questão. Por exemplo, a última avaliação dos RINs de 2016 foi em 31 de janeiro de 2018, quarta-feira. Assim, em 1 de fevereiro, vamos divulgar a avaliação da RVO de 2017 e RVO de 2018.

A RVO do ano atual é um código da S&P Global Platts que sempre vai representar o valor do ano de publicação da RVO, levando em conta o último dia útil de janeiro. Por exemplo, o código RVOR002 da RVO do ano atual da S&P Global Platts representa a RVO de 2018 até 31 de janeiro de 2019, e representará a RVO de 2019 de 1 de fevereiro de 2019, a 31 de janeiro de 2020.

Os volumes e percentuais anuais da RVO são obrigatórios e definidos pela EPA, de acordo com o programa Padrão de Combustíveis Renováveis e, portanto, sujeitos a alterações sem aviso prévio. A S&P Global Platts atualizará as fórmulas da RVO em qualquer momento, conforme anúncios da EPA. Quando tais alterações forem anunciadas pela EPA, nós informaremos o mercado sobre as alterações na fórmula por meio de notas aos assinantes.

Qual é o impacto da RVO nas cargas de exportação de gasolina e diesel?

O custo da RVO é um dos muitos aspectos a se considerar nas exportações de gasolina e diesel. Embora um exportador possa subtrair o custo da RVO dos barris que está enviando, ele deve também considerar fatores como frete, valor de mistura, tempo, sobre-estadia, etc. Como os EUA estão crescendo como exportadores de gasolina e diesel, nem sempre existe uma ligação clara e direta entre o custo da RVO e o volume das exportações. Um desconto mais acentuado aplicado às exportações de RVO mais cara pode abrir certas arbitragens.

As RVOs impactam o combustível de aviação?

A RVO e o combustível de aviação tendem a ter uma relação inversa. As produtoras de destilados devem decidir se querem misturar biodiesel, comprar um RIN, exportar ou fabricar mais combustível de aviação. As produtoras podem preferir favorecer a produção de combustível de aviação quando a RVO é cara, a fim de evitar esses custos. À medida que o valor dos RINs aumenta, os refinadores têm mais incentivo para produzir combustível de aviação, potencialmente tendo um impacto de baixa no mercado.

Como os RINs impactam o óleo de aquecimento?

Como o óleo de aquecimento não é usado como combustível de transporte rodoviário, não há nenhuma obrigação de volume renovável associada a esse combustível. O óleo de aquecimento com teor ultrabaixo de enxofre tem as mesmas especificações que o ULSD, mas sem a RVO, portanto o seu desconto para o ULSD tende a mover-se como um intermediário do valor da RVO. Esta relação é particularmente verdadeira na Costa do Golfo, onde os barris de ULSD para exportação têm o valor da RVO removido, tornando-se assim, na essência, um óleo de aquecimento com teor ultrabaixo de enxofre.

Tabelas de códigos de RINs e RVO

Código	Descrição
RINCY01	RIN D6 - ano anterior
RINCY02	RIN D6 - ano atual
RINCY03	RIN D6 - ano seguinte
RD6XXXX	RIN D6 para um ano calendário onde XXXX é o ano, por exemplo, RD62018
BDRCY01	RIN D4 - ano anterior
BDRCY02	RIN D4 - ano atual
BDRCY03	RIN D4 - ano seguinte
RD4XXXX	RIN D4 para um ano calendário onde XXXX é o ano, por exemplo, RD42018
ABRCY01	RIN D5 - ano anterior
ABRCY02	RIN D5 - ano atual
ABRCY03	RIN D5 - ano seguinte
RD5XXXX	RIN D5 para um ano calendário onde XXXX é o ano, por exemplo, RD52018
CBRCY01	RIN D3 - ano anterior
CBRCY02	RIN D3 - ano atual
CBRCY03	RIN D3 - ano seguinte
RD3XXXX	RIN D3 para um ano calendário onde XXXX é o ano, por exemplo, RD32018
RVOY0XX	RVO para um ano calendário onde XX é o ano, por exemplo, RVOY018
RVOZ0XX	Código-espelho da RVO para a categoria dados de mercado do Americas Refined Oil Product, para um ano calendário onde XX é o ano, por exemplo, RVOZ018
RVOR002	RVO do ano atual para a categoria dados de mercado do Americas Refined Oil Product

Saiba mais

Caso tenha alguma dúvida sobre RVOs e nossas avaliações de gasolina e ULSD, contate-nos em

americas_products@spglobal.com.

S&P Global Platts

© 2018 by S&P Global Platts, a division of S&P Global Inc. All rights reserved.

The names "S&P Global Platts" and "Platts" and the S&P Global Platts logo are trademarks of S&P Global Inc. Permission for any commercial use of the S&P Global Platts logo must be granted in writing by S&P Global Inc.

You may only view or use the material for personal and internal use. You may not make any other use of the material and/or otherwise provide access to part or all of the material to any person (within or outside your company), firm or entity, including any entity that is affiliated with your company, without S&P Global Platts' prior written consent. S&P Global Platts, its affiliates and third-party licensors do not guarantee the adequacy, accuracy, timeliness and/or completeness of the material, and disclaim all liability to the extent permitted by law. The material is provided on an "as is" basis. Users of the material should not rely on the information therein in making any investment, trading, risk management or other decision. For all other queries or requests pursuant to this notice, please contact S&P Global Inc. via email at support@platts.com.

For more information, please visit us online or speak to one of our sales specialists:

NORTH AMERICA
+1-800-PLATTS8
(toll-free)
+1-212-904-3070
(direct)

EMEA
+44-(0)20-7176-6111

LATIN AMERICA
+55-11-3818-4100

ASIA-PACIFIC
+65-6530-6430

RUSSIA
+7-495-783-4141