



ANÁLISE CONJUNTURAL

ANÁLISE CEPEA

Os preços médios do açúcar cristal seguiram em queda em quase todo mês de maio no mercado spot do estado de São Paulo. Mesmo ainda sendo baixa, a oferta de açúcar da safra 2022/23 pressionou os valores no mercado à vista. A produção nas usinas paulistas – que teve seu início tardio nesta temporada 2022/23 – continua em ritmo inferior ao da temporada passada, mas a disponibilidade do cristal lcumsa 180 vem aumentando no spot paulista.

No final do mês, os valores reagiram, devido à postura mais firme de agentes de usinas, que restringiram as ofertas do cristal para negociações de pronta-entrega. Segundo agentes consultados pelo Cepea, os lotes da cana-de-açúcar da nova temporada 2022/23 têm apresentado baixo teor de sacarose, resultando em menor produção de açúcar. Assim, usinas priorizaram o cumprimento dos contratos de cristal fixados anteriormente e direcionaram maior quantidade da cana para a produção de etanol.

O Indicador do Açúcar Cristal CEPEA/ESALQ (estado de São Paulo) acumulou baixa de 3,33% em maio, fechando a R\$ 130,92/saca de 50 kg no dia 31. A média mensal foi de R\$ 131,88/saca de 50 kg, 6,26% inferior à de abril (R\$ 140,68/saca de 50 kg) e 14,60% acima da média de maio/2021 (R\$ 115,08/saca de 50 kg), em termos nominais.

De acordo com a Unica (União da Indústria da Cana-de-Açúcar), a moagem de cana-de-açúcar na primeira quinzena de maio na região Centro-Sul somou 34,37 milhões de toneladas, retração de 17,04% em relação à de igual período de 2021 (41,43 milhões de toneladas). A produção de açúcar nos primeiros 15 dias de maio totalizou 1,67 milhão de toneladas (queda de 30,1% frente ao mesmo período da safra anterior). No acumulado desde o início da safra 2022/2023, a produção do adoçante totaliza 2,74 milhões de toneladas, bem abaixo das 4,54 milhões de toneladas do ciclo anterior (-39,76%).

NORDESTE – O ritmo dos negócios esteve lento em maio e os preços, em ligeira queda. A oferta permaneceu concentrada em poucas usinas, visto que algumas unidades já encerraram seus estoques, enquanto outras estiveram fora do mercado, devido aos estoques reduzidos da commodity. Colaboradores do Cepea indicam que alguns compradores adquiriram o adoçante da região Centro-Sul do País, principalmente de Goiás.

Segundo o Sindaçúcar-AL, na safra 2021/22, foram processadas 18,2 milhões de toneladas de cana, 7% acima do volume moído na temporada anterior. Desse total, 15,8 milhões de toneladas foram destinadas à produção de açúcar, resultando em 1,4 milhão de toneladas do adoçante (sendo 1,08 milhão de toneladas de VHP, 281,567 mil toneladas de cristal e 44,378 mil toneladas de refinado).

Em maio/2022, o Indicador mensal do açúcar cristal CEPEA/ESALQ de Pernambuco foi de R\$ 153,67/sc de 50 kg, queda de 0,3% frente a abril/2022,

mas alta de 28,18% em relação a maio/2021, em termos nominais. Em Alagoas, o Indicador mensal foi de R\$ 152,56/sc, baixa de 0,16% em relação a abril/2022, porém, avanço de 26,1% frente a maio/2021, também em termos nominais. Na Paraíba, o Indicador mensal do cristal CEPEA/ESALQ foi de R\$ 152,17/sc, recuo mensal de 0,31%, mas elevação anual de 31,43%.

INTERNACIONAL – As cotações do demerara subiram em maio, tendo como suporte os dados da Unica indicando baixa produção brasileira neste começo de safra. Além disso, a Archer Consulting também reduziu a estimativa de produção de cana-de-açúcar na região Centro-Sul do Brasil, passando de 552 milhões de toneladas para 548 milhões de toneladas para a atual temporada 2022/23. O fato de se esperar que o atual ciclo seja mais alcooleiro também deu suporte aos preços externos.

Porém, no final de maio, as cotações do demerara perderam força, após a confirmação de que geadas não prejudicaram a cana na região Centro-Sul do Brasil. Além disso, foi aprovado na Câmara dos Deputados o limite de ICMS sobre combustível, que estabelece um teto entre 17% e 18%. A medida deixará a gasolina um pouco mais barata e diminuirá a competitividade do etanol frente ao combustível fóssil. Com isso, as usinas brasileiras poderão aumentar a porcentagem do mix de produção de açúcar, o que pode elevar a oferta para exportação. Esse projeto de lei ainda segue para votação no Senado Federal.

Cálculos do Cepea indicaram que, em maio/2022, as vendas internas do açúcar remuneraram, em média, 11,78% a mais que as externas. Esse cálculo considera o valor médio do Indicador CEPEA/ESALQ e do vencimento Julho/22 do Contrato nº 11 da Bolsa de Nova York (ICE Futures), prêmio de qualidade estimado em US\$ 70,32/tonelada e custos com elevação e frete de US\$ 51,59/tonelada.

GRÁFICO

Evolução do Indicador do AÇÚCAR CRISTAL CEPEA/ESALQ (SP)



Fonte: Cepea-Esalq/USP.

À vista, com impostos, posto usina - valores nominais.

SÉRIES ESTATÍSTICAS

Relação de preços - Mercados interno e internacional
(paridade de exportação); médias mensais

Porto de saída	Preço médio mercado interno	Preço médio mercado internacional	Relação (B/A)
Santos	495,68	443,46	51,59

Fonte: Cepea-Esalq/USP.

* Equivalente Cristal 150, Posto Veículo Usina (PVU); líquido de impostos.

**Média mensal das cotações do Contrato nº 11 da Bolsa de Futuros de Açúcar (Nova York); próximo vencimento do contrato com cotações para todos os dias úteis do mês de referência; considerando-se prêmio de qualidade - calculado como uma média aritmética da média diária de prêmios efetivamente negociados e ofertados -, de US\$ 70,32 e Fobização (elevação+frete) em maio/2022, de US\$ 51,59/t.

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO | ESCOLA SUPERIOR DE AGRICULTURA LUIZ DE QUEIROZ

COORDENADOR: Geraldo Barros, PhD. - **PESQUISADOR RESPONSÁVEL:** Heloisa Lee Burnquist, PhD. **EQUIPE:** Maria Cristina Afonso, Sílvia C. Michelin, Augusto Barbosa Maielli e Vanessa Vizioli - **REVISÃO:** Flávia Gutierrez (Mtb: 53.681) e Nádia Zanirato (Mtb: 81.086) **JORNALISTA RESP:** Alessandra da Paz (Mtb: 49.148) **CONTATO:** (19) 3429-8800 • succepea@usp.br • www.cepea.esalq.usp.br

O Cepea não se responsabiliza por decisões tomadas a partir do conteúdo que divulga.

A pesquisa que se aplica ao seu dia a dia!