Nº 821 | 06/abril/2020

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

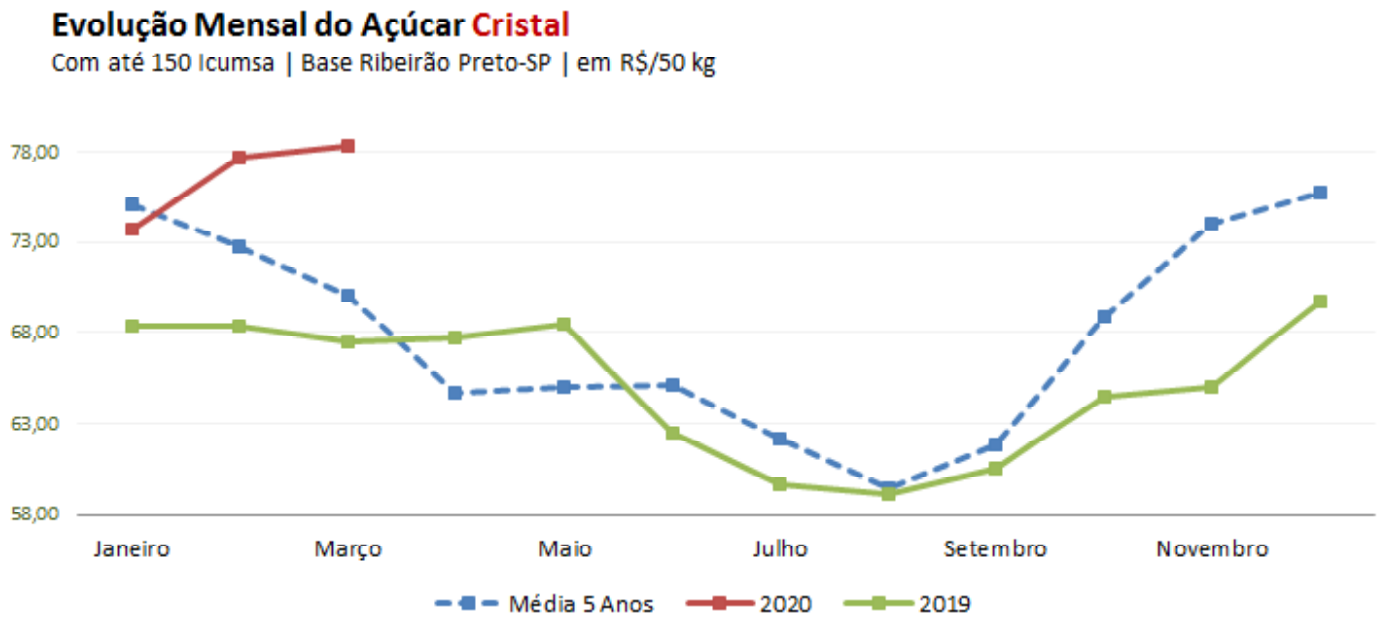
safras &mercado

PREÇOS DO AÇÚCAR SUBIRAM 16% NO MERCADO FÍSICO EM MARÇO

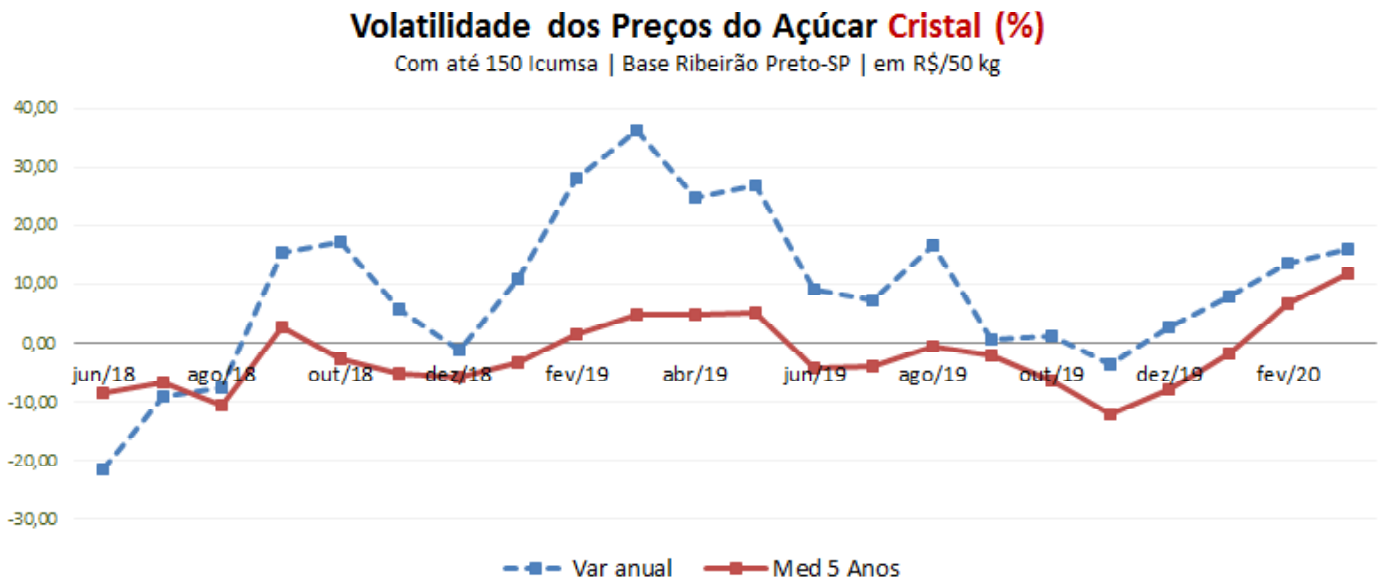
Com avanço na margem e no ano, preços médios do período ainda refletiram cenário forte de antes do início da crise

O mercado físico de açúcar teve um mês de março marcado por preços levemente mais altos no comparativo de curto prazo e ainda mais fortes pela perspectiva de um horizonte mais amplo de análise. Os efeitos das intensas quedas vistas nos preços futuros da commodity e no mercado físico de etanol [tanto o anidro quanto o hidratado] se mostram mais amenos sobre os preços médios do cristal com até 150 Icumsa

Neste sentido além de ter um impacto menor, a média de preços teve uma neutralização da pressão negativa frente aos elevados níveis de preço dos primeiros dez a quinze dias do mês onde as vendas ainda oscilavam em meio a níveis de R$ 80,00 a R$ 81,00 a saca para o 150 Icumsa na média do interior de São Paulo. Com o aprofundamento da crise Covid-19/ Petróleo/Câmbio e seus efeitos sobre o etanol e o açúcar em Nova York, as baixas começaram a ser sentidas no mercado físico do cristal com recuos ao nível dos R$ 79,00 na virada da primeira para a segunda quinzena de março. Deste nível os recuos se aprofundaram somente até a faixa dos R$ 77,00 ou, no máximo a R$ 76,00, o que ajudou a manter a média geral do mês ainda no nível dos $ 78,00 a saca. O impacto mais brando e a influência dos preços elevados dos primeiros dez dias de março foram a "chave" para um recuo bem moderado da média



Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



geral. A expectativa da SAFRAS & Mercado são novas quedas nas médias de venda com um piso a ser observado nas negociações diárias na faixa de R$ 73,00 com o pior dos cenários em R$ 70,00. Porém, níveis de venda nestas faixas deverão ser bem menos comuns com a média de R$ 75,00 tendendo a prevalecer ao fim de abril com mínimas em R$ 73,00 e o início do mês com preços ainda na faixa de R$ 76,00 a R$ 77,00. O impacto se mostra claramente atenuado sobre o cristal diante da forte disponibilidade de oferta da cana para a produção do VHP quando esta destinada ao açúcar. O nível de fixação da safra 2020/21 ainda em fevereiro na faixa dos 12 milhões de toneladas se mostrava em 65% das exportações previstas para o ano em 19 milhões de toneladas. Logo, haverá pouca margem para a fabricação do cristal lembrando que ainda o hidratado deve concentrar a maior parte do mix de produção da safra em 56%. Com isto os níveis de baixa para o cristal tendem a seguir

Açúcar Cristal Ribeirão Preto | Saca de 50 kg com até 150 Icunsa

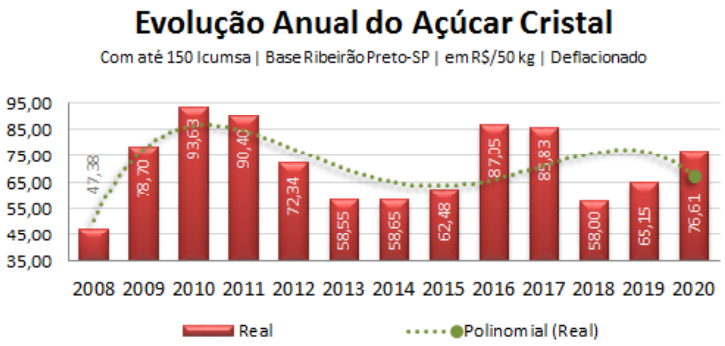
Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017	2016
Janeiro	7,86	-1,90	75,15	R$ 73,72	R$ 68,35	R$ 61,67	R$ 88,23	R$ 83,79
Fevereiro	13,63	6,75	72,82	R$ 77,73	R$ 68,41	R$ 53,35	R$ 83,43	R$ 81,16
Março	16,13	11,85	70,08	R$ 78,39	R$ 67,50	R$ 49,51	R$ 77,62	R$ 77,40
Abril		4,75	64,68		R$ 67,75	R$ 54,35	R$ 73,88	R$ 75,72
Maio		5,15	65,10		R$ 68,45	R$ 53,95	R$ 76,82	R$ 75,43
Junho		-4,07	65,15		R$ 62,50	R$ 57,32	R$ 73,00	R$ 83,67
Julho		-3,89	62,16		R$ 59,74	R$ 55,71	R$ 61,29	R$ 86,61
Agosto		-0,52	59,50		R$ 59,19	R$ 50,68	R$ 54,71	R$ 85,91
Setembro		2,07	61,87		R$ 60,59	R$ 60,24	R$ 52,15	R$ 85,91
Outubro		-6,42	68,95		R$ 64,52	R$ 63,71	R$ 54,27	R$ 98,00
Novembro		-12,19	74,02		R$ 65,00	R$ 67,50	R$ 63,75	R$ 97,80
Dezembro		-7,84	75,72		R$ 69,79	R$ 68,00	R$ 68,74	R$ 91,82
Média Anual	12,52		70,00	R$ 76,61	R$ 65,15	R$ 58,00	R$ 85,83	R$ 85,27
Var (%) na Margem	0,84							
Méd. 2019 X Média (fech.) 2018		17,60						
Expectativa Próximo Mês		75,00						
Var (%) Ano Anterior	10,70							
Var (%) na Margem	-4,32	15,96						

CMA Series4 Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

claramente "brandos" na visão da SAFRAS & Mercado, sendo os maiores impactos sentidos no açúcar em Nova York, no hidratado e no anidro.



Neste contexto, em março, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa com base em Ribeirão Preto foi de R$ 78,39. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 16,13% frente a média de R$ 67,50 a saca. Este foi uma alta moderadamente acima da média do ano que tem oscilado junto ao nível de 12,54%. Entre fevereiro e março a média de ganhos anual teve um avanço de 1,80 pontos porcentuais saindo do nível de 10,74% para a faixa atual de 12,54%. Brevemente abaixo dos ganhos no comparativo anual, na margem, houve uma valorização na faixa de 0,84%, quando comparamos com a média de negociação de R$ 77,73 observada em fevereiro de 2020. O crescimento de 0,84% de março na margem se mostrou claramente abaixo do crescimento na margem visto em fevereiro que fora de 5,44%. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de março deste ano se mostra 11,85 % acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de R$ 70,08.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 6,75% abaixo da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R$ 72,82. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre fevereiro e março apresentou uma desvalorização de 3,75%, contrastando fortemente com o avanço observado no comparativo anual e da margem onde os preços correntes apresentaram ganhos expressivos. Com isto podemos interpretar que houve um comportamento divergente entre a linha de preço e sua média histórica para o período com a primeira avançando mais de 0,84% na margem e a segunda recuando 3,75% no curto prazo. Para o mês de março a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R$ 79,00, que se posicionou 0,78% acima da média de preços efetiva do período em R$ 78,39. Já para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R$ 75,00, que deve significar uma alta anual de 10,70%, um recuo na margem de 4,32% junto a um posicionamento 15,96% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

CMA Series4 Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

SAFRA 2019/20

Cana-de-açúcar: Quantidade produzida (Toneladas), Área plantada (Hectares) e Produtividade (Tonelada/Hectare) | Safra 2019/20

Fonte: Conab relatório de Maio/2019 - 2ª Lev.

	Quantidade (Toneladas)	antada (Hectares)	(Ton/Ha)	VAR (%) (Toneladas)	itada (Hectares)
Brasil	642.727.000	8.481.200	75,78	-1,28	-1,61
Norte	3.644.150	46.300	78,71	-3,06	0,20
Nordeste	50.030.000	850.500	58,82	13,41	-0,96
Centro-Oeste	141.941.900	1.840.900	77,10	2,39	-0,62
Sudeste	412.717.100	5.205.700	79,28	-3,53	-1,95
Sul	34.393.800	57.800	595,05	-5,28	-2,53
Centro-Sul	589.052.900	7.584.400	77,67	-2,29	-1,69
Rondônia	-	-	-	-25,64	-27,78
Acre	-	-	-	-	-
Amazonas	293.500	3.500	83,86	6,71	-2,78
Roraima	-	-	-	-	-
Pará	1.131.100	14.500	78,01	6,42	6,67
Amapá	-	-	-	-	-
Tocantins	2.219.500	28.200	78,71	-7,48	-0,65
Maranhão	2.251.900	34.000	66,23	-6,97	17,67
Piauí	1.240.400	19.300	64,27	37,65	21,02
Ceará	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	2.749.600	55.200	49,81	-0,05	-8,13
Paraíba	6.719.600	122.500	54,85	6,45	2,09
Pernambuco	12.869.800	237.300	54,23	8,42	3,63
Alagoas	18.039.300	297.300	60,68	25,89	-3,49
Sergipe	2.086.900	37.900	55,06	10,36	-1,08
Bahia	4.072.500	47.000	86,65	10,01	-7,64
Minas Gerais	68.081.300	824.300	82,59	0,32	2,80
Espírito Santo	2.914.300	48.600	59,97	33,22	-1,89
Rio de Janeiro	850.000	30.600	27,78	55,36	22,29
São Paulo	340.871.600	4.302.200	79,23	-4,67	-2,90
Paraná	34.361.500	537.100	63,98	-5,28	-2,50
Santa Catarina	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	32.300	700	46,14	-5,13	-25,00
Mato Grosso do S	48.604.200	661.000	73,53	-89,45	-2,79
Mato Grosso	17.454.500	229.800	75,96	14,88	0,88
Goiás	75.883.300	950.100	79,87	-0,88	0,60
Distrito Federal	-	-	-	-	-

Média Mensal Açúcar Bruto em NY | Base Primeiro Contrato

Mês	Var(%)	2020	2019	2018	2017
Janeiro	11,67	14,17	12,69	20,54	20,54
Fevereiro			12,88	20,35	20,35
Março			12,47	18,06	18,06
Abril			12,79	16,40	16,40
Maio			11,83	15,73	15,73
Junho			12,50	13,75	13,75
Julho			12,13	14,12	14,12
Agosto			11,64	13,77	13,77
Setembro			12,14	14,53	14,53
Outubro			12,46	14,16	14,16
Novembro			12,69	14,96	14,96
Dezembro			13,34	14,43	14,43
Média Anual			12,35	15,90	15,90

ATR-Cana Esteira e Cana Campo

São Pauo | 2019/20

Mês	ATR Mensal	ATR Acum.	C.Campo	C.Esteira
Janeiro	0,7146	0,6387	69,74	77,90
Dezembro	0,6831	0,6305	68,84	76,90
Novembro	0,6578	0,6238	68,11	76.08
Outubro	0,6220	0,6153	67,18	75,05
Setembro	0,6122	0,6138	67,02	74,87
Agosto	0,6173	0,6141	67,05	74,90

Paraná | 2019/20

Dezembro	0,7084	0,6242	68,75	76,79
Novembro	0,6154	0,6157	68,05	76,01
Outubro	0,6214	0,6157	67,86	75,79
Setembro	0,5998	0,6146	67,66	75,57
Agosto	0,6191	0,6180	67,74	75,66
Julho	0,6049	0,6176	67,52	75,41
Junho	0,6001	0,6240	67,05	74,89

Alagoas e Sergipe | 2019/20 - Valores mensais

	Bruto	Líquido	Valor Liquido Cana Padrão
Janeiro	0,7568	0,7454	85,0427
Dezembro	0,7078	0,6972	80,1481
Novembro	0,6795	0,6693	79,1411
Outubro	0,6845	0,6742	80,4174
Setembro	0,7424	0,7313	85,6279
Agosto	0,7225	0,7117	78,4620
Julho	0,6919	0,6815	78,2747
Junho	0,7331	0,7221	78,2395
Maio	0,7217	0,7109	77,9702

Pernambuco | 2019/20 - Valores mensais

	Líquido	Final	Valor Liquido Cana Padrão
Janeiro	0,8540	0,8412	#######
Dezembro	0,75,79	0,7465	90,1949
Novembro	0,7324	0,7214	87,1602
Outubro	0,7354	0,7466	87,5172
Setembro	0,7671	0,7788	91,2897
Agosto	0,7865	0,7747	93,5985
Julho	0,7957	0,7838	94,6933
Junho	0,8027	0,7907	95,5264

Açúcar Cristal Ribeirão Preto | Saca de 50 kg com até 150 Icunsa

Mês	Var(%)	2020	2019	2018	2017
Janeiro	7,86	R$ 73,72	68,35	88,23	88,23
Fevereiro			68,41	83,43	83,43
Março			67,50	77,62	77,62
Abril			67,75	73,88	73,88
Maio			68,45	76,82	76,82
Junho			62,50	73,00	73,00
Julho			59,74	61,29	61,29
Agosto			59,19	54,71	54,71
Setembro			60,59	52,15	52,15
Outubro			64,52	54,27	54,27
Novembro			65,00	63,00	63,75
Dezembro			69,79	68,74	68,74
Média Anual			0.65	0.69	0.86

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Evolução das vendas de etanol no Brasil em metros cúbicos

Total Etanol	Var (%)	2019	2018	2017
Janeiro	17,94	2.703.784	2.292.575	1.891.843
Fevereiro	21,02	2.527.734	2.088.632	1.825.563
Março	10,39	2.596.115	2.351.787	2.076.023
Abril	21,92	2.679.917	2.198.022	1.971.040
Maio	26,75	2.717.414	2.143.978	2.063.717
Junho	7,77	2.527.286	2.345.116	2.063.381
Julho	13,17	2.736.855	2.418.293	2.057.850
Agosto	2,32	2.748.355	2.686.157	2.218.806
Setembro	4,98	2.707.405	2.578.883	2.257.052
Outubro	2,27	2.952.856	2.887.262	2.332.532
Novembro	3,92	2.868.767	2.760.582	2.265.270
Dezembro	3,72	3.099.656	2.988.411	2.539.072
Total	13,46	23.944.862	29.739.700	25.562.148

Etanol Hidrat	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	35,01	1.859.510	1.377.296	886.758
Fevereiro	39,14	1.729.380	1.242.879	867.882
Março	27,90	1.755.817	1.372.784	1.009.816
Abril	41,20	1.817.073	1.286.890	985.483
Maio	42,09	1.869.674	1.315.822	1.041.871
Junho	15,75	1.729.295	1.494.049	1.047.823
Julho	15,93	1.865.747	1.609.360	1.056.344
Agosto	2,52	1.868.818	1.822.817	1.220.999
Setembro	4,12	1.873.377	1.799.251	1.311.907
Outubro	-0,34	2.055.841	2.062.893	1.377.058
Novembro	1,88	1.982.024	1.945.480	1.338.012
Dezembro	4,01	2.137.636	2.055.198	1.497.821
Total	22,88	16.368.691	19.384.719	13.641.774

Etanol Anidr	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	844.275	915.279	1.005.085
Fevereiro	-5,60	798.354	845.754	957.691
Março	-14,17	840.297	979.003	1.066.207
Abril	-5,30	862.843	911.132	985.557
Maio	2,36	847.741	828.156	1.021.846
Junho	-6,24	797.991	851.067	1.015.558
Julho	7,69	871.108	808.933	1.001.505
Agosto	1,88	879.537	863.339	997.807
Setembro	6,98	834.025	779.632	945.144
Outubro	8,81	897.015	824.369	955.474
Novembro	8,79	886.743	815.102	927.259
Dezembro	3,09	962.020	933.214	1.041.251
Total Anidro	-2,65	7.576.171	10.354.980	11.920.374

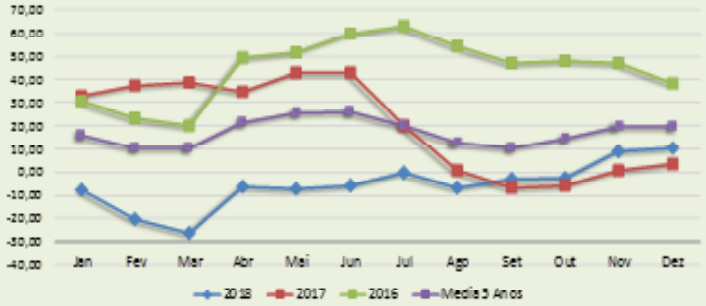
Gasolina C	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	3.126.943	3.389.922	3.722.537
Fevereiro	-5,60	2.956.866	3.132.420	3.546.966
Março	-14,17	3.112.213	3.625.937	3.948.916
Abril	-5,30	3.195.715	3.374.563	3.650.212
Maio	2,36	3.139.780	3.067.245	3.784.613
Junho	-6,24	2.955.523	3.152.100	3.761.325
Julho	7,69	3.226.325	2.996.049	3.709.278
Agosto	1,88	3.257.545	3.197.553	3.695.580
Setembro	6,98	3.088.982	2.887.525	3.500.535
Outubro	8,81	3.322.277	3.053.220	3.538.793
Novembro	8,79	3.284.232	3.018.897	3.434.291
Dezembro	3,09	3.563.035	3.456.347	3.856.485
Total Gasolir	-2,65	28.059.894	38.351.779	44.149.532

Média Histórica*	31,38
Média 2011	34,68
Média 2012	11,91
Média 2013	11,11
Média 2014	15,79
Média 2015	43,10
Média 2016	20,24
Média 2017	-5,43
Média 2018	1,98
Safra 2012/13	25,96
Safra 2013/14	11,67
Safra 2014/15	12,17
Safra 2014/15	19,07
Safra 2015/16	47,37
Safra 2016/17	1,55
Safra 2018/19	-1,44

Série Histórica Ampla | Comparativo de Preços entre Açúcar no Mercado Físico de Etanol em R$/50Kg equivalente a açúcar com até 150 Icumsa

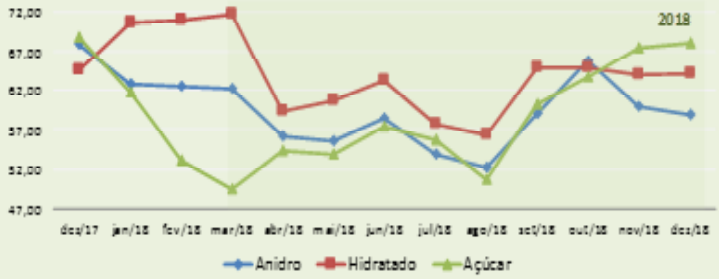
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

Média Anidro e Hidratado no mercado interno | Equivalente a Açúcar com até 150 ICUMSA



Anidro | Hidratado | Açúcar

em R$/50 kg - equivalente a açúcar com até 150 Icumsa | Mercado Físico



Rentabilidade do Açúcar sobre o etanol em R$/50Kg

Média Histórica*	33,60	Mês	Etanol	Açúcar	Dif (%)
Média 2011	48,08	mai/17	53,75	76,82	42,92
Média 2012	34,68	jun/17	51,07	73,00	42,93
Média 2013	11,91	jul/17	50,98	61,29	20,22
Média 2014	11,11	ago/17	54,28	54,71	0,80
Média 2015	15,79	set/17	55,68	52,15	-6,34
Média 2016	43,10	out/17	57,57	54,27	-5,73
Média 2017	20,24	nov/17	62,91	63,47	0,90
Média 2018	-8,47	dez/17	66,28	68,74	3,70
		jan/18	66,69	61,67	-7,54
Safra 2008/09	30,12	mar/18	66,69	53,17	-20,28
Safra 2009/10	92,68	abr/18	57,77	54,35	-5,93
Safra 2010/11	81,01	mai/18	58,12	53,95	-7,17
Safra 2011/12	41,98	jun/18	60,77	57,32	-5,69
Safra 2012/13	25,96	jul/18	55,77	55,71	-0,12
Safra 2013/14	11,67	ago/18	54,27	50,68	-6,62
Safra 2014/15	12,17	set/18	61,94	60,24	-2,76
Safra 2015/16	19,07	out/18	65,32	63,71	-2,49
Safra 2016/17	47,37	nov/18	65,32	63,71	8,98
Safra 2018/19	-1,25	dez/18	65,32	63,71	10,53

* Média Histórica desde Janeiro de 2008

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre **22/03/2020 a 28/03/2020**

DADOS BRASIL

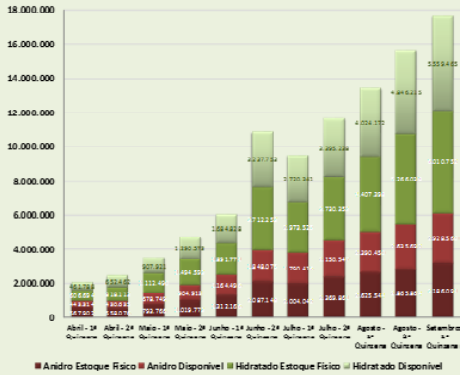
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.319	70,07	50	115,00	16,99	53,08	17,97	48,4
GNV	R$/m3	296	3,199	2,699	4,429	0,743	2,456	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.751	4,4	3,520	5,889	0,548	3,852	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.049	3,492	2,899	4,950	0,526	2,966	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.787	3,59	2,940	5,070	0,561	3,029	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.104	3,139	2,499	4,999	0,397	2,742	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

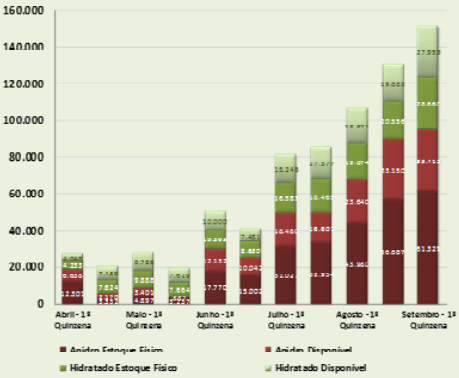
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4110	3,1540	71,50
Nordeste	4,4170	3,5300	79,92
Norte	4,4970	3,7620	83,66
Sudeste	4,4190	3,0660	69,38
Sul	4,3020	3,2420	75,36

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,8350	4,076	84,30
Alagoas	4,5900	3,675	80,07
Amapá	3,5780	3,935	-
Amazonas	4,6080	3,577	77,63
Bahia	4,5460	3,526	77,56
Ceará	4,5240	3,702	81,83
Distrito Federal	4,2370	3,519	83,05
Espírito Santo	4,2920	3,792	88,35
Goiás	4,4500	3,001	67,44
Maranhão	4,2670	3,812	89,34
Mato Grosso	4,5870	3,287	71,66
Mato Grosso do Sul	4,4750	3,591	80,25
Minas Gerais	4,6310	3,261	70,42
Pará	4,5230	3,954	87,42
Paraíba	4,0350	3,132	77,62
Paraná	4,1550	3,155	75,93
Pernambuco	4,3080	3,482	80,83
Piauí	4,4900	3,675	81,85
Rio de Janeiro	4,9330	4,223	85,61
Rio Grande do Norte	4,4660	3,633	81,35
Rio Grande do Sul	4,4500	4,420	99,33
Rondônia	4,5230	3,921	86,69
Roraima	4,0980	3,960	96,63
Santa Catarina	4,2700	3,799	88,97
São Paulo	4,2140	2,924	69,39
Sergipe	4,4510	3,801	85,40
Tocantins	4,6380	3,781	81,52

Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20| Região: Centro-Sul | em M³

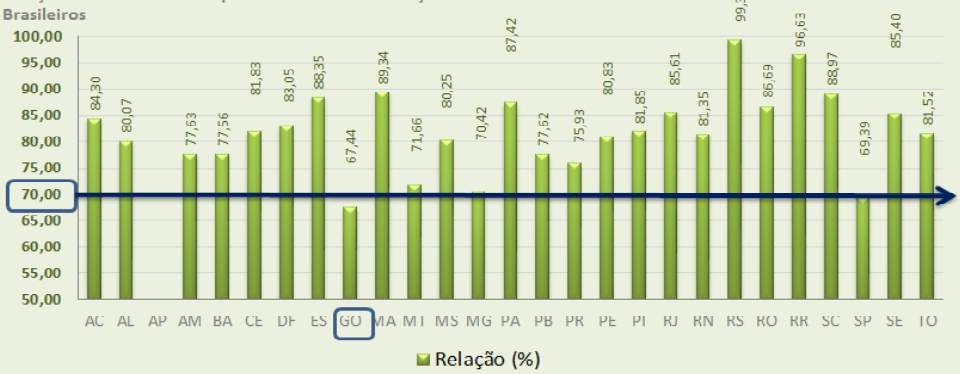


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20| Região: Norte | em M³

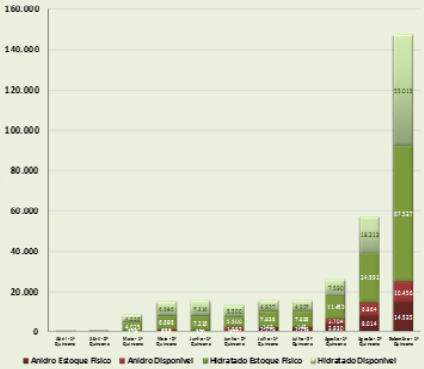


Etanol X Gasolina

Relação Porcentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros

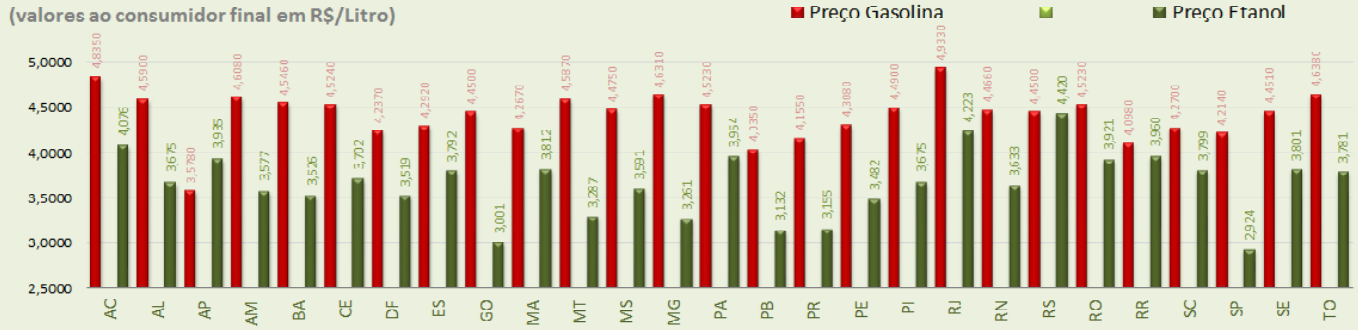


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Nordeste | em M³



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R$/Litro)



Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)