Nº 839 | 10/agosto/2020

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

PREÇOS DO AÇÚCAR SOBEM 27% NO MERCADO FÍSICO EM JULHO

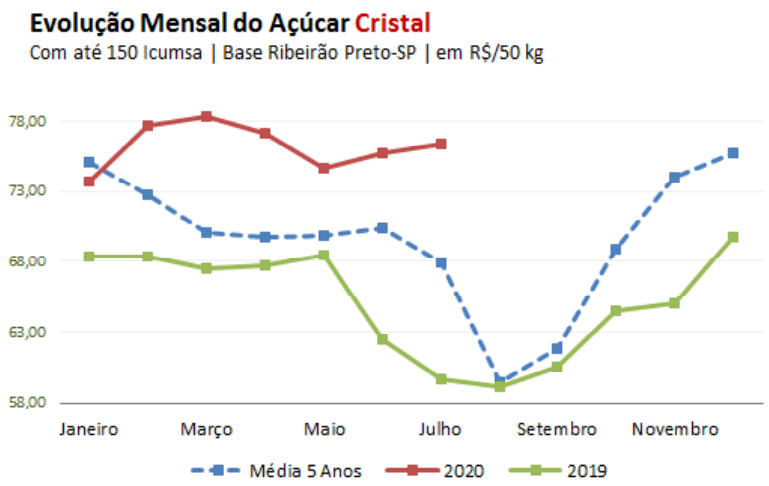
Redução na disponibilidade de oferta junto a demanda moderada mais firme motivou ganhos graduais na média mensal de negociação

O mercado físico de açúcar teve um mês de julho marcado por importantes acelerações sobre as médias de negociações do cristal com até 150 Icumsa negociado no interior de São Paulo. No ano os avanços chegaram a quase 28% enquanto que na margem ficaram abaixo de 1%

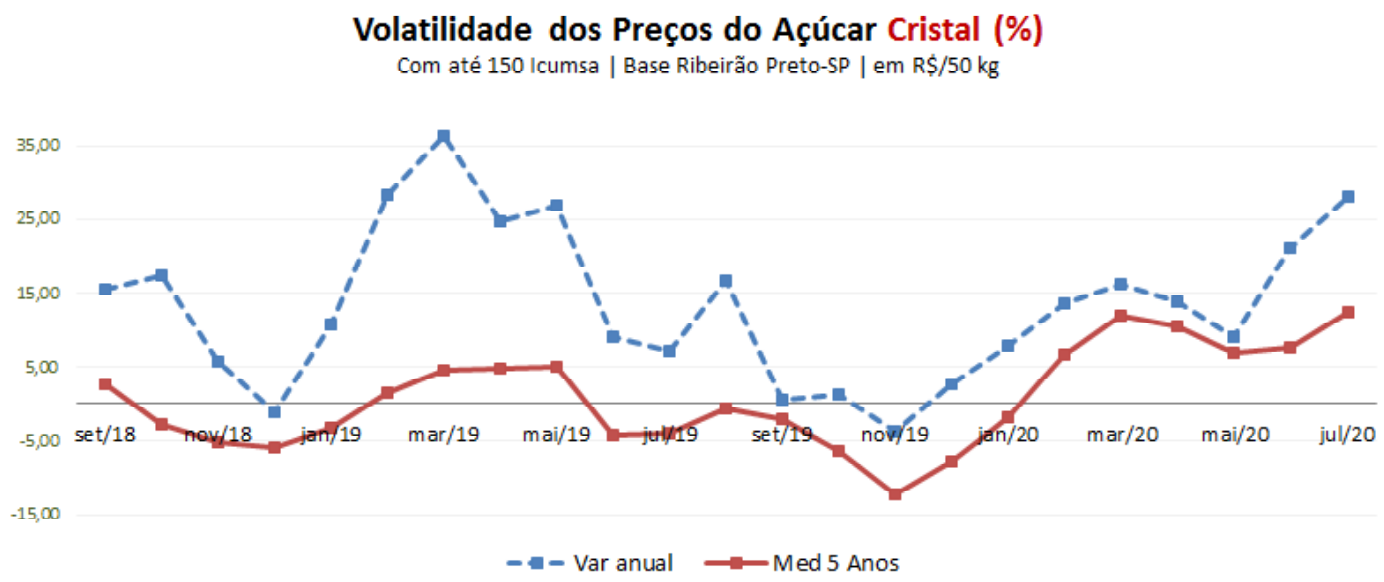
Neste contexto cabe ressaltar que existe no comparativo anual um forte carregamento estatístico frente a preço muito baixos para o cristal com até 150 Icumsa nesta época do ano. Ainda assim há um crescimento real na margem onde a média de junho em R$ 75,80 chegou a R$ 76,45 em julho. A SAFRAS & Mercado alerta que novas valorizações na margem são esperadas para agosto e também para os próximos meses.

Por um lado, haverá uma pressão sazonal de entressafra que se próxima a partir outubro. Mas muito antes dela a demanda das indústrias distribuidoras basicamente até novembro garantirá uma sustentação de níveis acima de R$ 76,00 a saca nas projeções mais pessimistas de cenário. É importante contextualizar a demanda de cristal 150 Icumsa por parte das indústrias processadoras que atuam no mercado de forma mais presente entre maio e outubro. Os meses de novembro a abril são marcados pela quase total ausência de novas contratações realizadas junto as usinas. A postura de gestão de risco das indústrias acaba retirando estes entes do mercado no momento de entressafra.

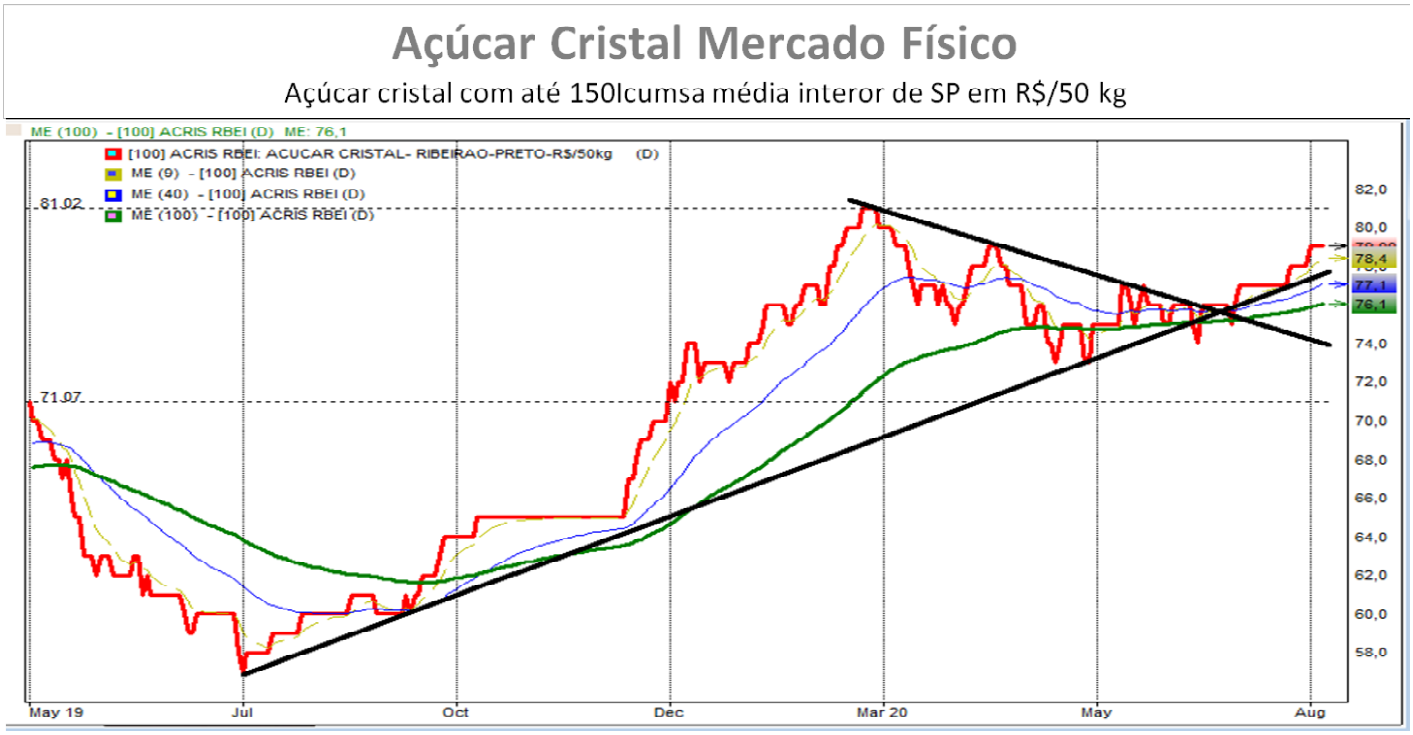
Logo, quando a sazonalidade do fim da temporada ficar mais evidente em novembro, a demanda também tende a arrefecer, mantendo os preços em sua relativa limitação em R$ 79,00 ou R$ 80,00 no melhor do cenário. Antes disto, estas indústrias tenderão a encontrar um cenário de disponibilidade de oferta cada vez mais estreito, limitado e distante de suas necessidades de médio prazo. A safra 2020/21 no Centro-Sul tem sido muito atípica, com as usinas claramente voltadas ao atendimento das contrações de VHP para a exportação feitas em sua grande maioria em fevereiro e maio. Depois disto o mercado tem ainda uma curva futura de preço muito elevada do hidratado a partir de outubro, o qual concentrará ainda mais cana para a sua fabricação depois do atendimento dos contratos de exportação. Logo, em terceiro lugar, o Cristal deverá ter uma oferta muito limitada de cana que ajudará na sustentação do mercado daqui até o final do ano, mesmo em um momento de safra recorde.



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.

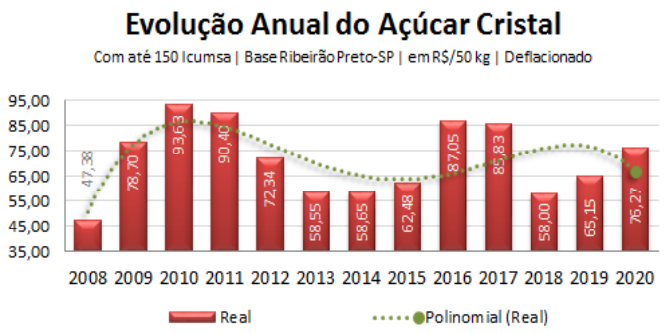


Neste contexto, em julho, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa com base em Ribeirão Preto foi de R$ 76,45. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 27,99% frente a média de R$ 59,74 a saca. Esta foi uma alta claramente acima dos padrões acima de todo o ano de 2020 que até então tinha o recorde registrado em 21,28% em junho. Também foi abaixo da média do ano que tem oscilado junto ao nível de 15,69%. Entre junho e julho esta média de ganhos anual teve um breve aumento saindo do nível de 13,64% para a faixa atual de 15,69%.



Bem abaixo dos ganhos no comparativo anual, na margem, houve uma valorização na faixa de 0,86%, quando comparamos com a média de negociação de R$ 75,80 observada em junho de 2020. O crescimento de 0,86% de julho na margem se mostrou menos intenso que a alta na margem visto em junho que fora de 1,52%. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de julho deste ano se mostra 12,50 % acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de R$ 67,96.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 7,58% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R$ 70,46. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre junho e julho apresentou uma desvalorização de 3,55%, contrastando fortemente com o avanço observado no comparativo anual onde os preços correntes apresentaram ganhos relativamente expressivos de quase 28%. 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 0,86% na margem e a segunda recuando 3,55% no curto prazo. Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R$ 76,00, que se posicionou 0,59% abaixo da média de preços efetiva do período em R$ 76,45. Já para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços médios ao redor de R$ 77,00, que deve significar uma alta anual de 30,60%, um avanço na margem de 1,11% junto a um posicionamento 29,92% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

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
Janeiro	7,86	-1,90	75,15 R$	73,72 R$	68,35
Fevereiro	13,63	6,75	72,82 R$	77,73 R$	68,41
Março	16,13	11,85	70,08 R$	78,39 R$	67,50
Abril	13,87	10,58	69,77 R$	77,15 R$	67,75
Maio	9,07	6,87	69,86 R$	74,67 R$	68,45
Junho	21,28	7,58	70,46 R$	75,80 R$	62,50
Julho	27,99	12,50	67,96 R$	76,45 R$	59,74
Agosto		-0,52	59,50	R$	59,19
Setembro		-2,07	61,87	R$	60,59
Outubro		-6,42	68,95	R$	64,52
Novembro		-12,19	74,02	R$	65,00
Dezembro		-7,84	75,72	R$	69,79
Média Anual	15,39		70,00 R$	76,27 R$	65,15
Var (%) na Margem	0,86				
Méd. 2020 X Média (fech.) 2019		17,08			
Expectativa Próximo Mês		77,30			
Var (%) Ano Anterior	30,60				
Var (%) na Margem	1,11	29,92			

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	14,19	14,70	12,88	20,35	20,35
Março	-4,38	11,93	12,47	18,06	18,06
Abril	-20,55	10,16	12,79	16,40	16,40
Maio	0,00	-	11,83	15,73	15,73
Junho	0,00	-	12,50	13,75	13,75
Julho	0,00	-	12,13	14,12	14,12
Agosto	0,00	-	11,64	13,77	13,77
Setembro	0,00	-	12,14	14,53	14,53
Outubro	0,00	-	12,46	14,16	14,16
Novembro	0,00	-	12,69	14,96	14,96
Dezembro	0,00	-	13,34	14,43	14,43

ATR-Cana Esteira e Cana Campo

São Pauo | 2020/21

Mês	ATR Mensal	ATR Acum.	C.Campo	C.Esteira
Março	0,7646	0,6579	71,84	80,24
Fevereiro	0,7571	0,6487	70,83	79,12
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

Paraná | 2019/20

Março	0,7267	0,64,22	70,13	78,33
Fevereiro	0,7490	0,63,85	69,83	78,00
Janeiro	0,7276	0,63,13	69,20	77,29
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

Alagoas e Sergipe | 2019/20 - Valores mensais

	Bruto	Líquido	Valor Liquido Cana Padrão
Março	0,8926	0,8792	#######
Fevereiro	0,8646	0,8778	#######
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

Pernambuco | 2019/20 - Valores mensais

	Líquido	Final	Valor Liquido Cana Padrão
Março	0,8926	0,8792	#######
Fevereiro	0,8646	0,8778	#######
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

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	13,63	R$	77,73	68,41	83,43	83,43
Março	16,13	R$	78,39	67,50	77,62	77,62
Abril	13,87	R$	77,15	67,75	73,88	73,88
Maio	0,00	R$	-	68,45	76,82	76,82
Junho	0,00	R$	-	62,50	73,00	73,00
Julho	0,00	R$	-	59,74	61,29	61,29
Agosto	0,00	R$	-	59,19	54,71	54,71
Setembro	0,00	R$	-	60,59	52,15	52,15
Outubro	0,00	R$	-	64,52	54,27	54,27
Novembro	0,00	R$	-	65,00	63,00	63,75
Dezembro	0,00	R$	-	69,79	68,74	68,74

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

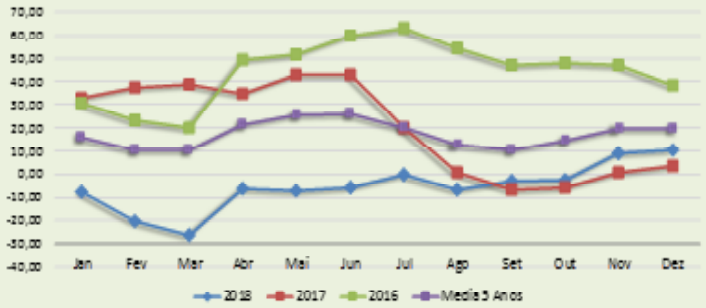
Gasolina C	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	3.126.943	3.389.922	3.722.537
Fevereiro	-5,60	2.956.866	3.132.420	3.546.966
Março	-14,17	3.112.213	3.625.937	3.948.916
Abril	-5,30	3.195.715	3.374.563	3.650.212
Maio	2,36	3.139.780	3.067.245	3.784.613
Junho	-6,24	2.955.523	3.152.100	3.761.325
Julho	7,69	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

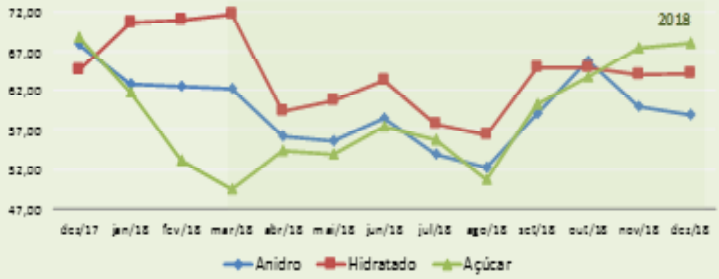
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

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 **26/07/2020 a 01/08/2020**

DADOS BRASIL

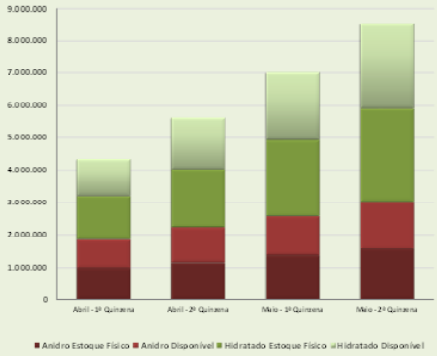
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.360	70,05	49,9	115,00	17,49	52,56	17,97	48,4
GNV	R$/m3	326	3,057	2,000	3,999	0,955	2,102	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.762	4,203	3,390	5,690	0,433	3,770	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.010	3,322	2,750	4,950	0,367	2,955	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.849	3,404	2,790	5,070	0,404	3,000	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.125	2,741	2,099	4,790	0,373	2,368	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

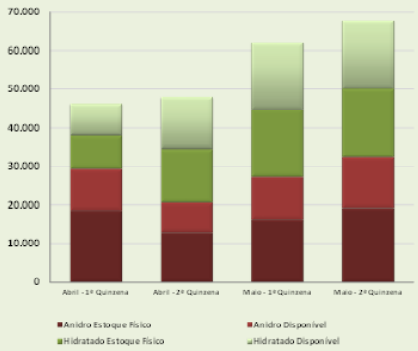
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,2060	2,6380	62,72
Nordeste	4,3160	3,3370	77,32
Norte	4,1680	3,4170	81,98
Sudeste	4,1860	2,6670	63,71
Sul	4,1240	2,9090	70,54

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9110	3,772	76,81
Alagoas	4,4540	3,437	77,17
Amapá	3,4530	3,690	-
Amazonas	3,8630	3,225	83,48
Bahia	4,4750	3,301	73,77
Ceará	4,2580	3,547	83,30
Distrito Federal	4,1670	2,983	71,59
Espírito Santo	4,1490	3,437	82,84
Goiás	4,1450	2,607	62,90
Maranhão	4,0860	3,480	85,17
Mato Grosso	4,2530	2,576	60,57
Mato Grosso do Sul	4,3240	3,134	72,48
Minas Gerais	4,3280	2,813	65,00
Pará	4,2820	3,614	84,40
Paraíba	3,9840	3,039	76,28
Paraná	4,0300	2,850	70,72
Pernambuco	4,3180	3,331	77,14
Piauí	4,3230	3,258	75,36
Rio de Janeiro	4,6540	3,663	78,71
Rio Grande do Norte	4,5760	3,653	79,83
Rio Grande do Sul	4,2150	3,954	93,81
Rondônia	4,1800	3,514	84,07
Roraima	3,8400	3,470	90,36
Santa Catarina	4,1060	3,494	85,09
São Paulo	4,0090	2,553	63,68
Sergipe	4,3060	3,380	78,50
Tocantins	4,5020	3,512	78,01

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

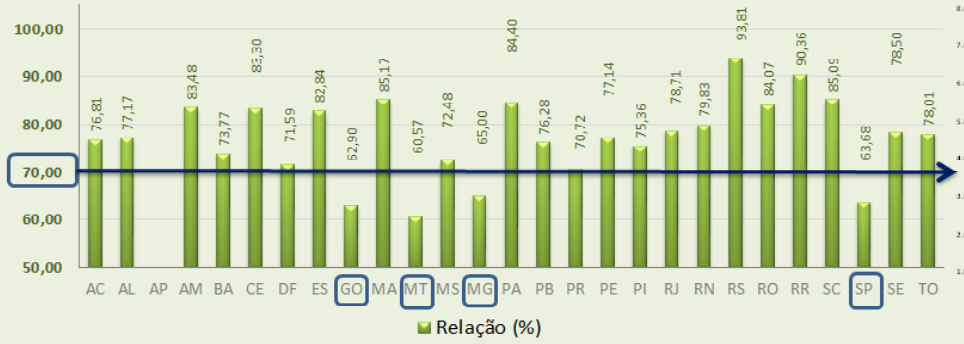


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

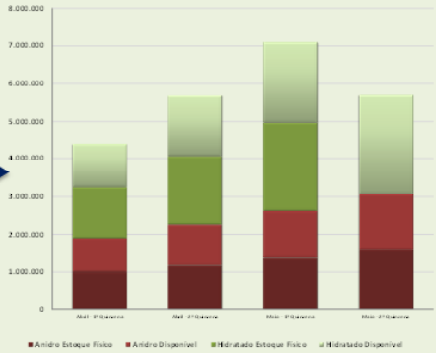


Etanol X Gasolina

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

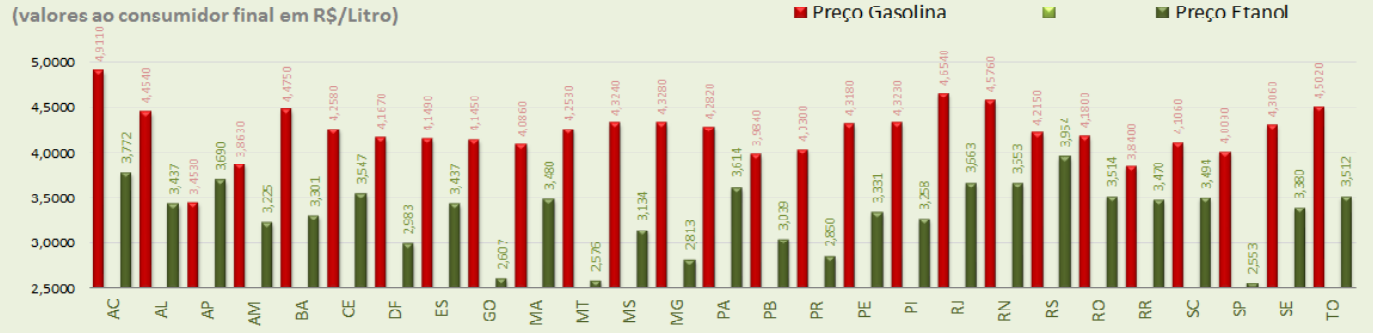


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



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)