Nº 840 | 17/agosto/2020

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

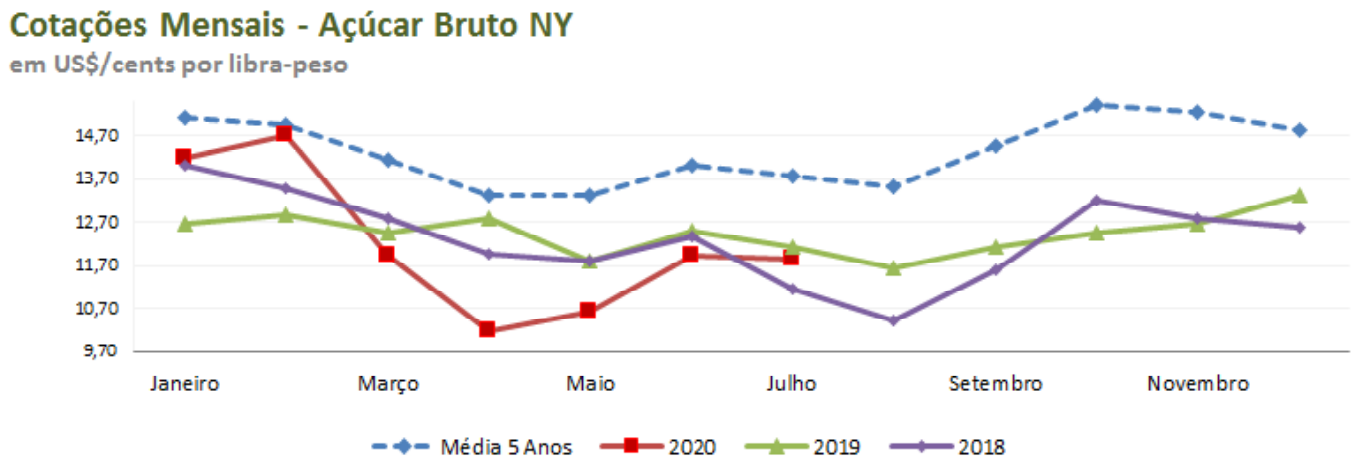
AÇÚCAR RECUA 2% NO ANO DURANTE JULHO EM NOVA YORK

Recuo moderado de julho em termos anuais contrasta com avanço de pouco mais de 1% na margem denotando mercado pouco volátil

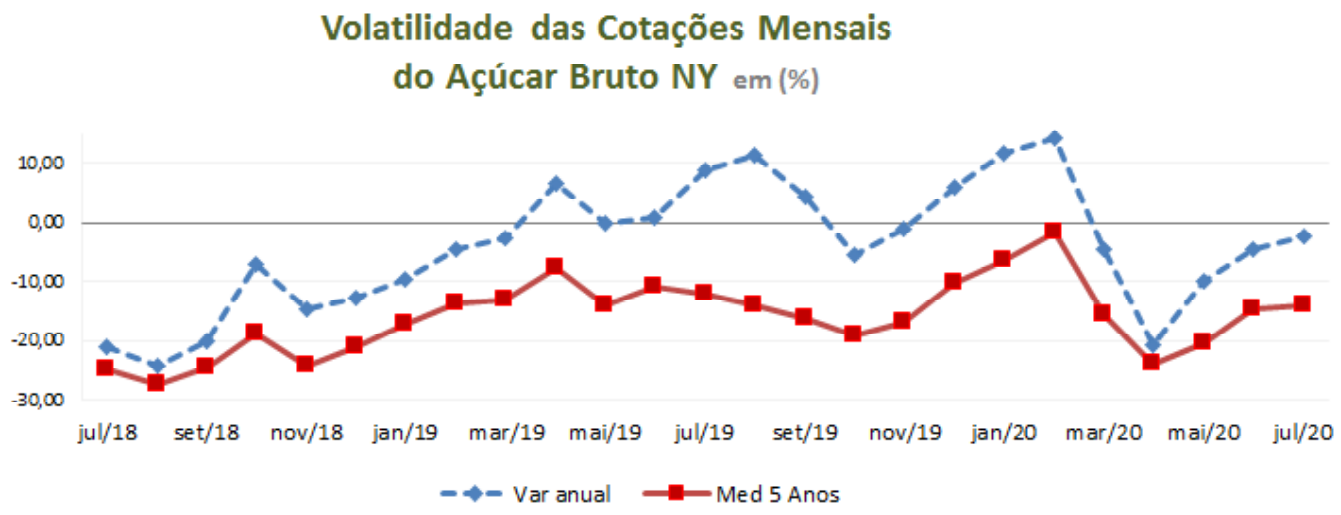
Durante o mês de julho as médias de fechamento do atual contrato driver Outubro/20 em Nova York tiveram um comportamento de baixa volatilidade em suas médias mensais de fechamento do período, em linha com o que fora visto nas cotações diárias sobre este ativo na bolsa de Nova York. De modo geral, Outubro/20 se manteve solidamente dentro de um intervalo bem definido de preços entre a mínima de US$/cents 11,40 e a máxima de US$/cents 12,40 Esta amplitude de oscilação entre máximas e mínimas proporcionou a muitos traders, fundos especuladores e bancos de investimento operações com oscilações de pouco acima de 7%, o que denotou relativa liquidez no mercado de curto prazo mesmo frente ao limite estreito de volatilidade e junto a uma clara falta de capacidade de reação a valores mais amplos do que US$/cents 12,40.

Por um lado o mercado de Nova York não encontrou força compradora disposta a entrar nas negociações acima de US$/cents 12,40 diante da projeção de fortes volumes de estoques da Ásia ao longo da entressafra do período produtivo 2019/20, que vai até outubro deste ano. Somente pela Índia os estoques chegam a 16 milhões de toneladas de açúcar, seguido de mais outros 3,5 milhões de toneladas da Tailândia e outros 4,5 milhões da China. Depois disto tem a produção propriamente dita da Índia para a safra 2020/21 que deve chegar a 33 milhões de toneladas, junto a mais 12 milhões da Tailândia e mais 10,7 milhões da China. Logo, dado o tom de forte expansão da oferta em tempos de entressafra com estoques recordes, poucos são os agentes que se aventuram neste segmento de commodities, denotando o baixo tom de volatilidade por parte de Outubro/20 durante o mês de julho.

Neste contexto, em julho, o preço médio de fechamento do contrato Outubro/20 na bolsa de Nova York foi de US$/cents 11,84. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve

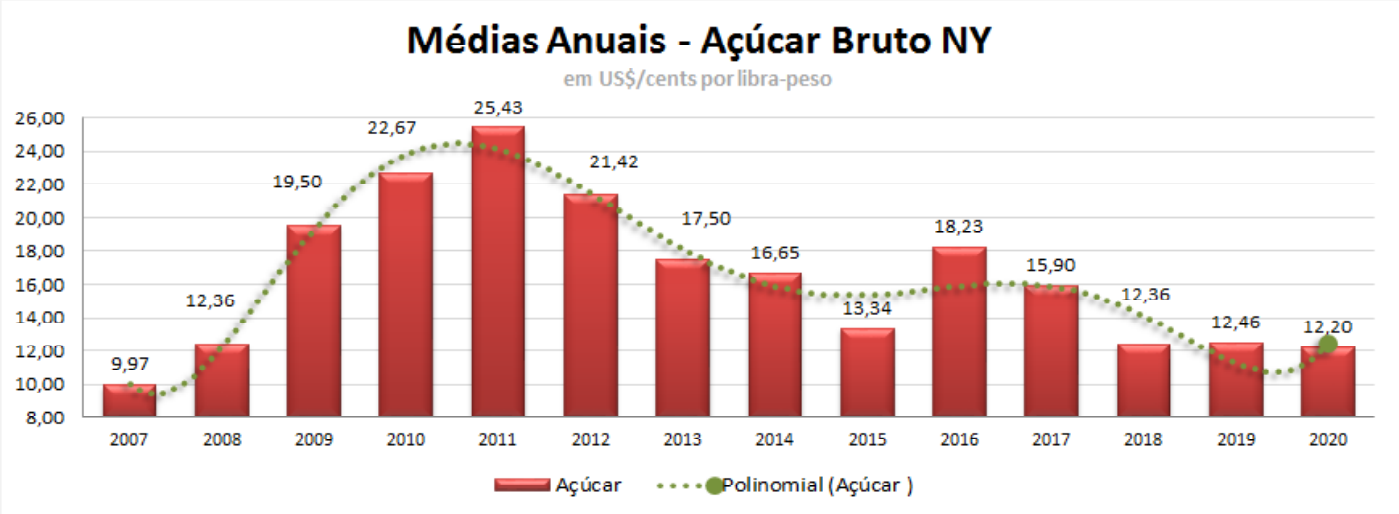


Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



uma queda de 2,38% frente a média de US$/cents 12,13. Na margem houve uma desvalorização na faixa de 0,85%, quando comparamos com a média de negociação de US$/cents 11,94 vista em junho. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de julho deste ano se mostrou 14,13% abaixo da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US$/cents 13,78. No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 14,74% mais baixos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US$/cents 14,00.

Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre junho e julho apresentou uma valorização de 1,56% enquanto a linha de preço de Outubro/20 acabou recuando 0,85% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma evolução negativa, tanto por parte da média de 5 anos quanto da linha de preços correntes sendo a média de 5 anos tendo uma intensidade de queda bem mais pronunciada, o que a colocou mais próxima da linha de preço. Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US$/cents 12,00, que se posicionou 1,38% acima média de preços efetiva do período em US$/cents 11,84. Já para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US$/cents 11,90, que deve significar uma alta anual de 2,26%, junto a um avanço na margem de 0,53% e frente a um posicionamento 12,11% abaixo da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.



Açúcar Bruto Nova York

Contrado driver Outubro/20 em US$/cents libra-peso

Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto n° 11

em US$/cents por libra-peso

Mês	Var Mensal (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017
Janeiro	11,67	-6,42	15,14	14,17	12,69	14,01	20,54
Fevereiro	14,19	-1,59	14,94	14,70	12,88	13,49	20,35
Março	-4,38	-15,67	14,14	11,93	12,47	12,80	18,06
Abril	-20,55	-23,68	13,31	10,16	12,79	11,99	16,40
Maio	-10,01	-20,24	13,34	10,64	11,83	11,83	15,73
Junho	-4,51	-14,74	14,00	11,94	12,50	12,38	13,75
Julho	-2,38	-14,13	13,78	11,84	12,13	11,16	14,12
Agosto		-14,05	13,54		11,64	10,44	13,77
Setembro		-16,14	14,47		12,14	11,62	14,53
Outubro		-19,08	15,39		12,46	13,19	14,16
Novembro		-16,74	15,24		12,69	12,79	14,96
Dezembro		-10,09	14,83		13,34	12,58	14,43
Média Anual	-2,18	-14,38	14,62	12,20	12,46	12,36	15,90
Variação na Margem		-0,85					
Expectativa para o próximo mês		11,90					
Variação na margem		0,53					
Variação no Ano		2,26					
Posição contra média 5 anos		-12,11					

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

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.

				VAR (%)	
	Quantidade (Toneladas)	antada (Hectares)	(Ton/Ha)	(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

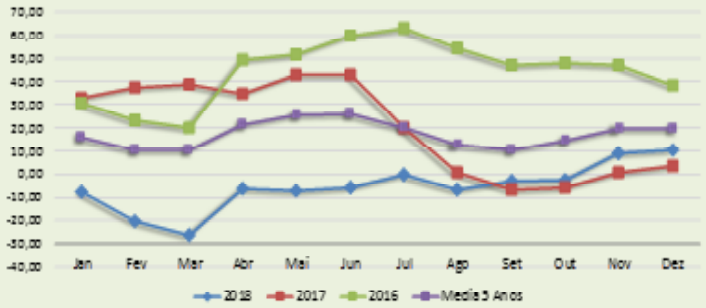
Gasolina C	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	3.126.943	3.389.922	3.722.537
Fevereiro	-5,60	2.956.866	3.132.420	3.546.966
Março	-14,17	3.112.213	3.625.937	3.948.916
Abril	-5,30	3.195.715	3.374.563	3.650.212
Maio	2,36	3.139.780	3.067.245	3.784.613
Junho	-6,24	2.955.523	3.152.100	3.761.325
Julho	7,69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

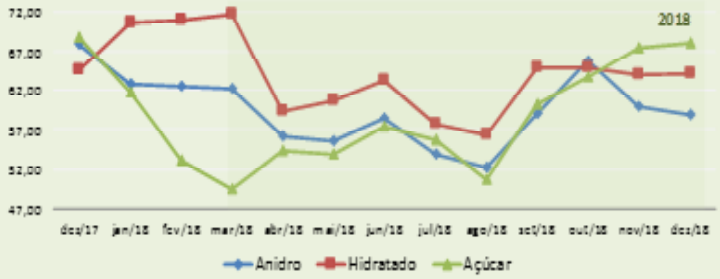
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

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 **02/08/2020 a 08/08/2020**

DADOS BRASIL

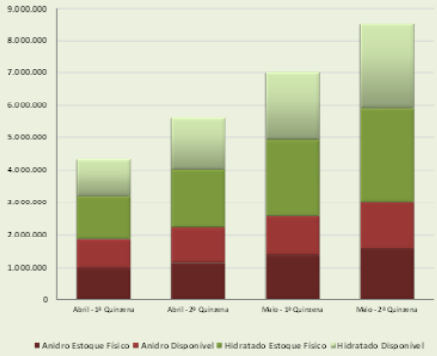
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.360	69,99	49,9	115,00	17,36	52,63	17,97	48,4
GNV	R$/m3	330	3,029	2,000	4,099	0,930	2,099	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.754	4,216	3,370	5,690	0,449	3,767	2,471	3,395
Diesel	R$/l	2.995	3,339	2,759	4,950	0,370	2,969	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.857	3,417	2,790	5,070	0,409	3,008	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.120	2,759	2,079	4,599	0,377	2,382	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

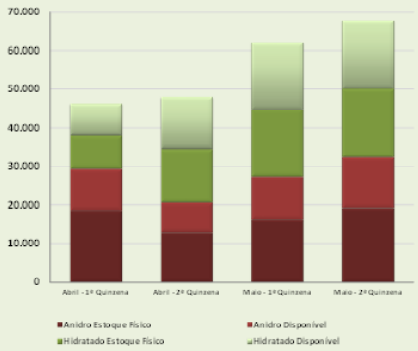
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,2430	2,7200	64,11
Nordeste	4,3390	3,3410	77,00
Norte	4,1620	3,3740	81,07
Sudeste	4,1930	2,6780	63,87
Sul	4,1330	2,9070	70,34

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9120	3,752	76,38
Alagoas	4,4080	3,433	77,88
Amapá	3,4430	3,690	-
Amazonas	3,7810	3,145	83,18
Bahia	4,4710	3,264	73,00
Ceará	4,2740	3,536	82,73
Distrito Federal	4,0920	2,974	72,68
Espírito Santo	4,1780	3,459	82,79
Goiás	4,3280	2,749	63,52
Maranhão	4,1310	3,484	84,34
Mato Grosso	4,2690	2,576	60,34
Mato Grosso do Sul	4,3090	3,137	72,80
Minas Gerais	4,3450	2,823	64,97
Pará	4,3090	3,656	84,85
Paraíba	3,9990	3,049	76,24
Paraná	4,0320	2,847	70,61
Pernambuco	4,3250	3,343	77,29
Piauí	4,5170	3,505	77,60
Rio de Janeiro	4,6770	3,682	78,73
Rio Grande do Norte	4,5530	3,642	79,99
Rio Grande do Sul	4,2220	3,962	93,84
Rondônia	4,1750	3,511	84,10
Roraima	3,8530	3,385	87,85
Santa Catarina	4,1250	3,498	84,80
São Paulo	4,0050	2,564	64,02
Sergipe	4,4070	3,429	77,81
Tocantins	4,5120	3,414	75,66

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

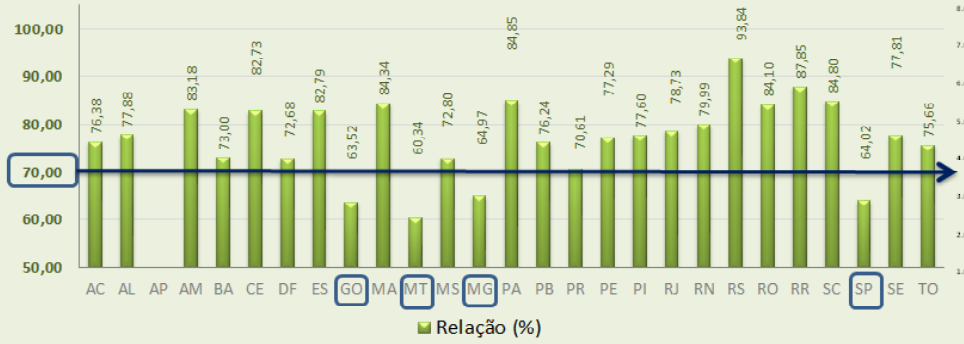


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

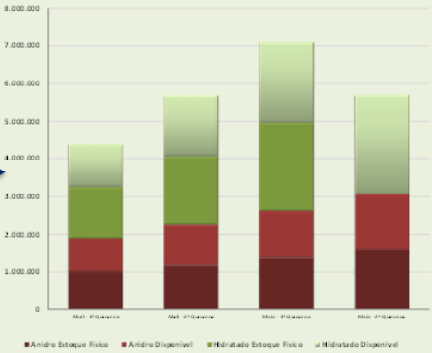


Etanol X Gasolina

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

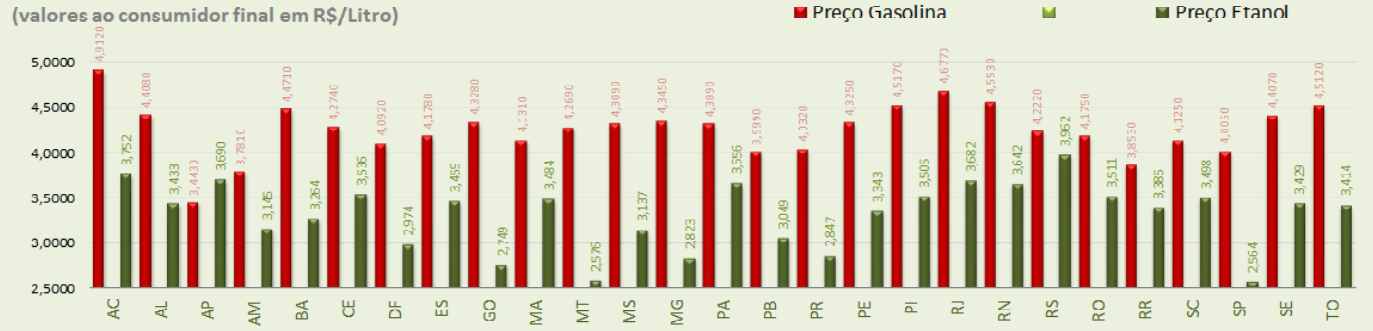


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



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)