

AÇÚCAR BRUTO AVANÇA 45% NO ANO EM NOVA YORK EM JUNHO

Padrão de avanço anual desacelera em junho mas ainda se mantém como um dos maiores do ano

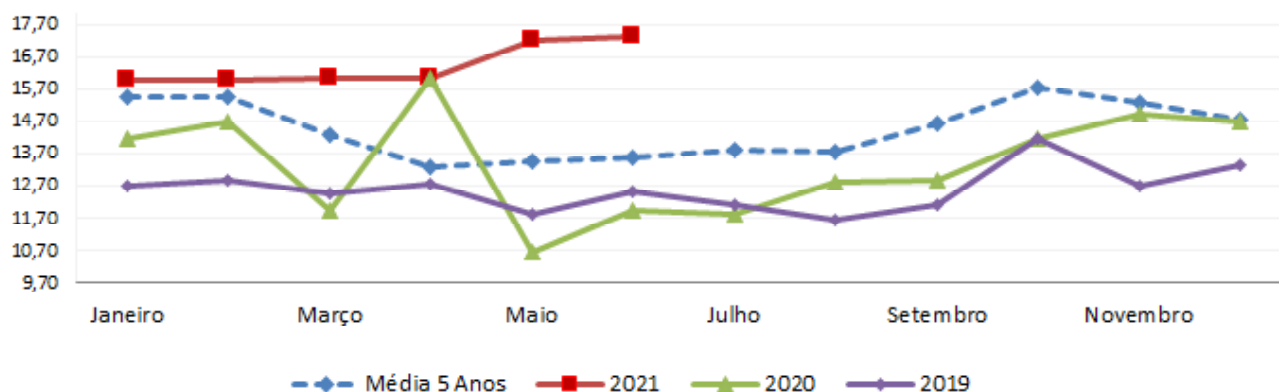
Expectativa de avanço na oferta de origens asiáticas mantém tom moderado nos preços do açúcar; carregamento estatístico forte ainda se mostra presente no mercado. O mercado de açúcar observou em junho um posicionamento ainda elevado por parte da média de negociações dos contratos futuros do açúcar bruto em Nova York já com o novo driver Outubro/21. No comparativo anual a média de junho apresentou ganhos de 45% sobre mesmo momento do ano anterior. Embora seja um nível de avanço menor que os ganhos de 61% observados no mês anterior, ainda assim o posicionamento positivo de 45% de junho é visto com um dos maiores do ano, perdendo apenas para maio, com alta de 61% e abril, com ganhos de 57%. Muito destas valorizações anuais ocorre por conta de carregamento estatístico, frente aos preços baixos do

ano anterior, em função da eclosão da crise da pandemia.

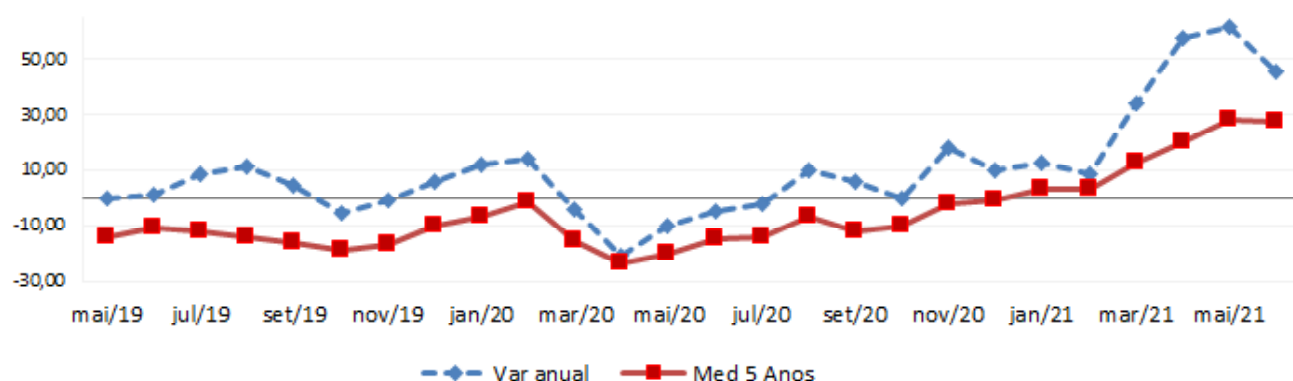
Além disso os preços são amparados pelas perdas na safra brasileira de cana que enfrenta os impactos da seca que se observa desde a segunda metade de fevereiro deste ano. Um dos contrapontos é o avanço na oferta por parte de origens asiáticas como Tailândia e Índia. Esta última, com um grande nível de oferta excedente, pretende exportar 1 milhão de toneladas a mais do que as 6 milhões de toneladas que o governo estipula como meta. Neste contexto os preços encontram uma limitação muito clara entre US\$/cents 17,50 e US\$/cents 18,00, quando se tornam atrativos aos exportadores indianos mesmo sem os subsídios do governo. Este vetor ajuda a delimitar as máximas de curto prazo para a commodity, o que reduz a sua volatilidade e mantém sua média mensal ao redor dos US\$/cents 17,00. Neste contexto, em junho, o preço médio de fechamento do contrato Outubro/21 na bolsa de Nova York fora de US\$/cents 17,35. Em

Cotações Mensais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso



Volatilidade das Cotações Mensais do Açúcar Bruto NY em (%)



comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 45,29% frente a média de US\$/cents 11,94. Na margem houve uma valorização na faixa de 0,88%, quando comparamos com a média de negociação de US\$/cents 17,20 vista em maio. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de junho deste ano se mostrou 27,70% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US\$/cents 13,58.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 27,91% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US\$/cents 13,44. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos maio e junho apresentou uma alta 1,05% enquanto a linha de preço de Outubro/21 acabou avançando 0,88% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma redução marginal da distância entre a linha de preço e a sua linha de média histórica. Para o mês de junho a

Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US\$/cents por libra-peso

Mês	Var Mensal (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2021	2020
Janeiro	↑ 12,81	↑ 3,25	15,48	15,98	14,17
Fevereiro	↑ 8,58	↑ 3,15	15,48	15,96	14,70
Março	↑ 34,32	↑ 12,38	14,26	16,02	11,93
Abril	↑ 57,57	↑ 20,25	13,31	16,01	10,16
Maio	↑ 61,60	↑ 27,91	13,44	17,20	10,64
Junho	↑ 45,29	↑ 27,70	13,58	17,35	11,94
Julho			13,78		11,84
Agosto			13,74		12,83
Setembro			14,63		12,90
Outubro			15,74		14,18
Novembro			15,25		14,93
Dezembro			14,77		14,67
Média Anual	↑ 33,97	↑ 15,77	14,85	16,42	12,91
Variação na Margem		↑ 0,88			
Expectativa para o próximo mês		17,40			
Variação na margem		↑ 0,31			
Variação no Ano		↑ 46,99			
Posição contra média 5 anos		↑ 26,22			



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

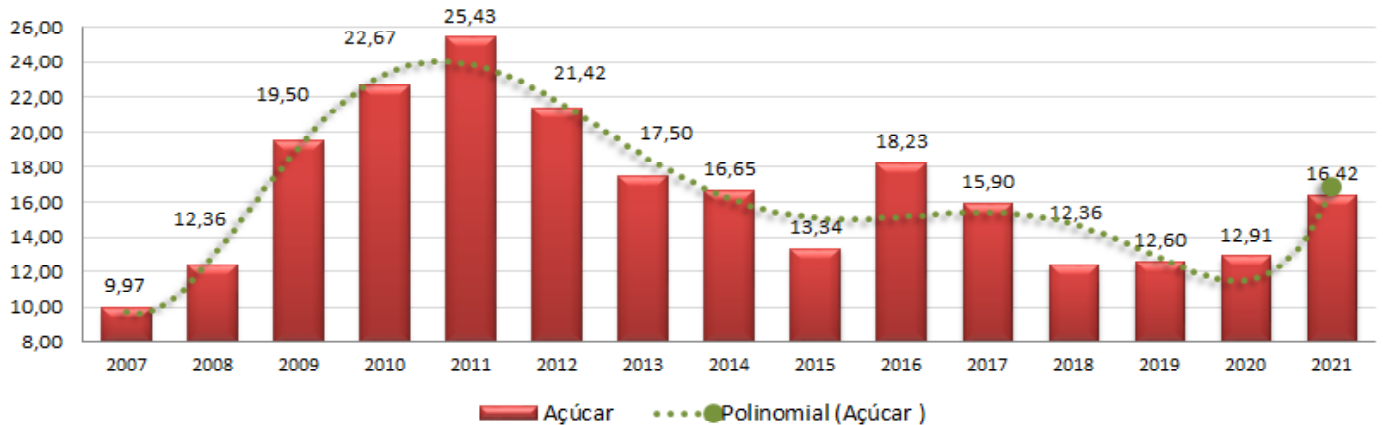
Saiba mais:

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

Médias Anuais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso

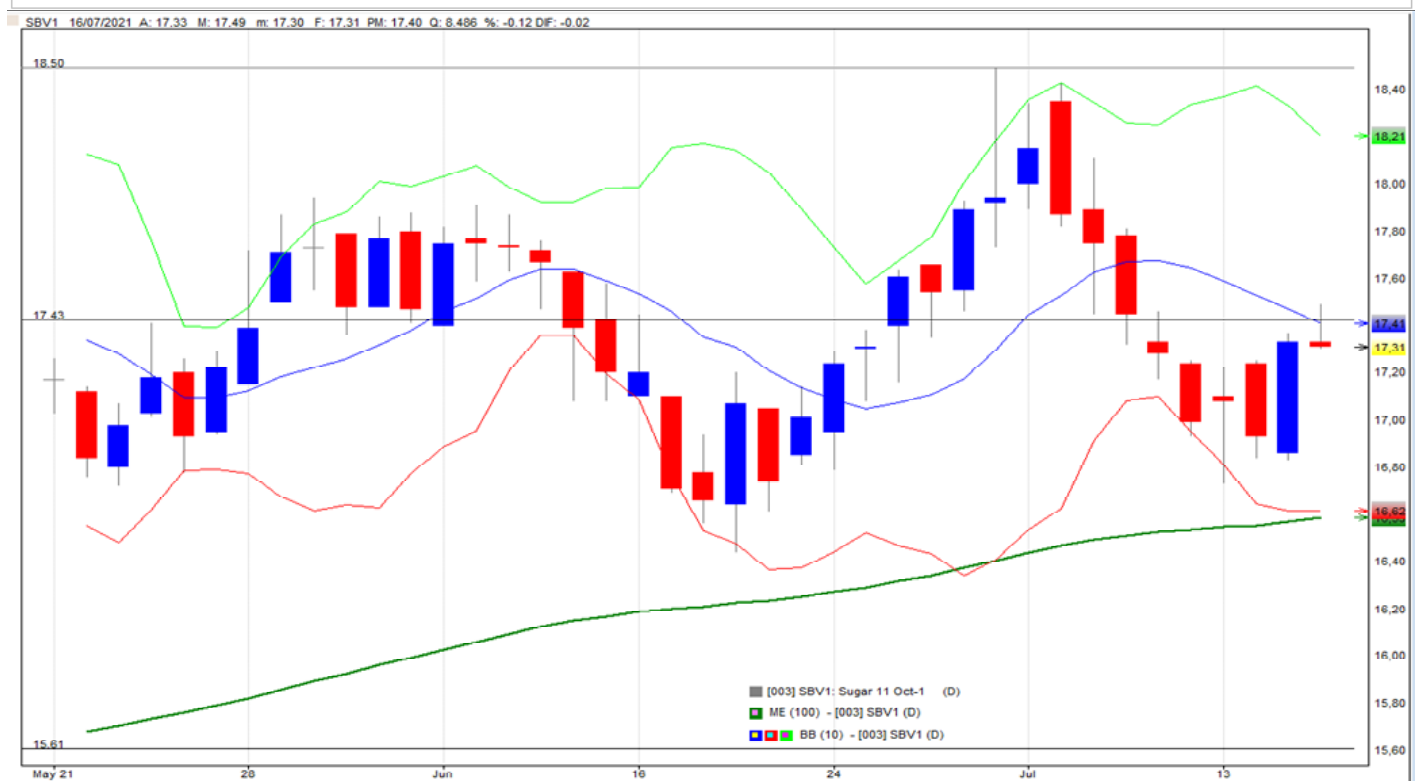


expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US\$/cents 17,45, que se posicionou 0,59% acima média de preços efetiva do período em US\$/cents 17,35. Já para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado é de

preços ao redor de US\$/cents 17,40, que deve significar uma alta anual de 46%, junto a um avanço na margem de 0,31% e frente a um posicionamento 26% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

Açúcar Bruto Nova York

Contrado driver Maio/21 em US\$/cents libra-peso



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

SAFRA 2021/22

	Variação (%) A/B			2021/2022 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
Brasil	-5,58	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,58
Norte	1,01	-1,72	2,78	3.604.192	45.700	78,87
Nordeste	-2,28	-0,88	-1,59	49.732.789	845.210	58,84
Centro-Oeste	-1,58	-1,00	-0,59	137.549.507	1.809.310	76,02
Sudeste	-7,84	-2,77	-5,21	402.194.383	5.214.010	77,14
Sul	1,89	-1,89	3,44	35.056.843	508.540	68,94
Centro-Sul	-5,87	-2,28	-3,88	574.800.533	7.531.880	76,32
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Rondônia	-	-	-	-	-	-
Acre	-	-	-	-	-	-
Amazonas	4,45	0,27	4,17	303.330	3.710	81,76
Roraima	-	-	-	-	-	-
Pará	4,27	-1,38	5,73	1.141.569	14.300	79,83
Amapá	-	-	-	-	-	-
Tocantins	-1,08	-2,16	1,10	2.159.294	27.690	77,98
Maranhão	-14,80	-0,26	-14,58	2.250.135	34.610	65,01
Piauí	5,84	3,33	2,43	1.246.055	20.770	59,99
Ceará	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	5,88	10,94	-4,58	3.125.689	63.900	48,92
Paraíba	-3,32	0,91	-4,20	6.502.915	120.890	53,79
Pernambuco	-2,79	-4,44	1,73	11.970.161	220.640	54,25
Alagoas	-8,00	-4,68	-1,39	17.046.761	285.020	59,81
Sergipe	11,65	9,48	1,98	2.459.282	42.370	58,04
Bahia	8,42	13,34	-4,34	5.131.812	57.010	90,02
Minas Gerais	1,48	1,40	0,07	71.359.314	868.710	82,14
Espírito Santo	6,45	-0,75	7,26	2.844.970	46.450	61,25
Rio de Janeiro	-35,86	0,34	-36,08	1.240.525	32.410	38,28
São Paulo	-9,61	-3,83	-8,21	328.749.574	4.286.440	76,59
Paraná	1,89	-1,89	3,43	35.026.960	507.880	68,97
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-0,06	-5,71	6,00	29.684	680	44,98
Mato Grosso do Sul	2,97	1,19	1,77	48.628.503	646.080	75,27
Mato Grosso	-7,01	-5,72	-1,37	15.558.408	202.320	76,90
Goiás	-3,22	-1,38	-1,86	73.362.596	960.910	76,35
Distrito Federal	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 1º Levantamento da safra 2021/22 de Maio/2021)

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 (Anidro+Hidratado)	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↓ -6,90	2.565.263	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	↓ -7,94	2.398.787	2.605.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Março	↑ 4,91	2.314.667	2.206.295	2.596.115	2.361.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.966
Abril	↑ 23,88	2.261.817	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maior	↑ 19,61	2.324.904	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.246.656	2.318.948	1.920.611
Junho	0	0	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.361	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho	0	0	2.315.880	2.736.865	2.418.293	2.057.890	2.243.943	2.476.090	1.926.762
Agosto	0	0	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.966.944
Setembro	0	0	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557
Outubro	0	0	2.787.171	2.952.866	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro	0	0	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro	0	0	2.939.901	3.099.686	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↑ 4,88	11.866.438	23.800.308	32.848.810	29.738.700	26.682.148	28.200.898	28.830.427	24.065.177
Variação Anual	↓ -63,89								
Na Margem	↑ 2,78								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↓ -10,20	1.706.321,00	1.900.091,83	1.859.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65
Fevereiro	↓ -6,89	1.650.829,00	1.772.916,87	1.729.379,88	1.242.878,70	867.881,94	1.140.129,34	1.269.071,81	1.059.307,81
Março	↑ 5,07	1.553.042,00	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.785,43	969.139,43
Abril	↑ 25,97	1.522.402,00	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	985.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Maior	↑ 17,68	1.493.289,00	1.268.952,57	1.869.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Junho			1.336.636,45	1.729.295,15	1.484.048,57	1.047.822,92	1.281.522,51	1.490.273,46	961.224,97
Julho			1.510.860,93	1.865.746,89	1.809.360,24	1.056.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91
Agosto			1.569.803,33	1.868.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.381.409,34	1.576.096,09	1.061.067,24
Setembro			1.700.749,71	1.873.379,56	1.799.251,02	1.311.907,33	1.344.811,38	1.633.094,97	1.100.117,50
Outubro			1.871.664,95	2.055.840,70	2.062.893,02	1.377.058,14	1.196.896,56	1.750.110,08	1.208.197,14
Novembro			1.704.279,54	1.981.879,47	1.945.479,79	1.338.011,87	1.005.537,46	1.409.931,55	1.165.670,61
Dezembro			1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,69	1.497.821,34	1.144.133,27	1.546.732,95	1.379.559,78
Acumulada	↑ 8,90	7.826.385,00	19.257.832,61	22.644.050,10	19.384.716,17	13.841.774,81	14.686.844,18	17.582.738,61	12.964.116,16
Variação Anual	↓ -63,84								
Na Margem	↓ -1,81								

Etanol Anidro	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↑ 0,44	858.942	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	↓ -10,17	747.958	832.675	796.364	845.754	957.681	936.242	777.531	858.234
Março	↑ 4,59	761.625	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816
Abril	↑ 19,77	739.415	617.351	862.843	911.132	965.557	964.277	931.346	940.957
Maior	↑ 23,23	831.615	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho	0	0	735.068	797.991	851.067	1.015.958	910.151	903.091	863.908
Julho	0	0	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	923.980	911.337
Agosto	0	0	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877
Setembro	0	0	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro	0	0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.235	1.000.186
Novembro	0	0	868.772	869.364	815.102	927.239	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro	0	0	1.003.527	962.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.064.982	1.046.764
Acumulada	↑ 8,24	3.938.668	8.672.278	10.304.680	10.364.980	11.820.374	11.816.162	10.987.838	11.081.082
Variação Anual	↓ -68,27								
Na Margem	↑ 12,47								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Janeiro	0,44	3.181.288,00	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	-10,17	2.770.213,00	3.083.981	2.996.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	4,59	2.820.836,00	2.697.025	3.112.213	3.825.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.565.265
Abril	19,77	2.738.574,00	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maior	23,23	3.080.057,00	2.489.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho			2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.465.631
Julho			2.961.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508
Setembro			3.127.219	3.088.984	2.887.525	3.500.535	3.583.992	3.315.074	3.777.758
Outubro			3.390.765	3.322.277	3.053.220	3.538.793	3.620.869	3.475.018	4.000.745
Novembro			3.217.673	3.219.829	3.018.897	3.434.291	3.706.914	3.249.605	3.537.267
Dezembro			3.716.766	3.583.035	3.466.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	8,24	14.690.947	35.823.814	38.186.007	38.351.779	44.148.632	43.018.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-68,27								
Na Margem	12,47								

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

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

