

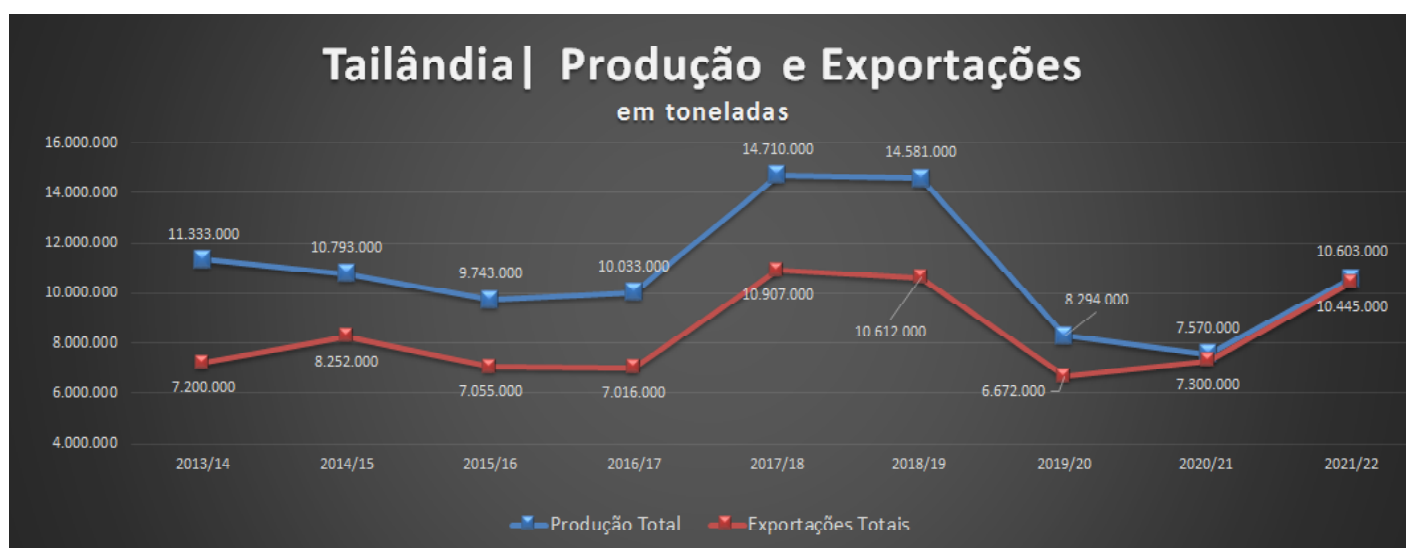
USDA: PRODUÇÃO DA TAILÂNDIA AVANÇA 3 MILHÕES DE TONELADAS EM 2021/22

Avanço forte na oferta ocorre em função de clima favorável e elevado avanço na área plantada

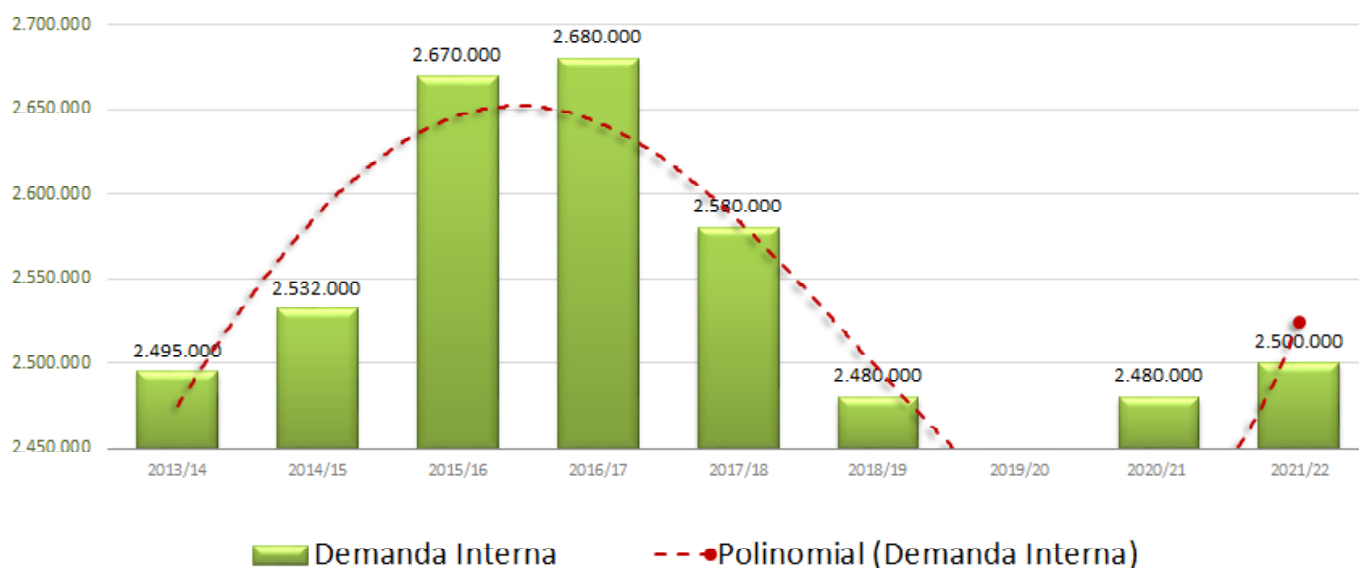
Apesar de crescimento acentuado na produção, volumes de estoques finais e iniciais seguem com quedas fortes quase na mesma proporção do crescimento da oferta. O mais recente relatório semestral do USDA trouxe importantes atualizações fundamentais sobre o cenário de oferta e estoques da Tailândia, assim como de exportações. De modo geral, em comentário, o USDA indica que a elevação da produtividade nos canaviais junto ao forte incremento da área em um contexto de clima favorável ao desenvolvimento dos mesmos tende a elevar a produção do país em 3 milhões de toneladas, ou 40%, entre as temporadas 2020/21 e 2021/22.

De modo semelhante ao que ocorre com outros países da Ásia, como Índia e China, a demanda também deve ter um crescimento significativo, na faixa de 20 mil toneladas, em função da elevação do consumo de alimentos processados e também do consumo direto da commodity. O clima favorável mencionado pelo USDA se refere as chuvas de monção que, na temporada 2021/22 tende a se mostra acima da média histórica para a região.

Com o crescimento da demanda global, a Tailândia também tende a ter uma elevação forte nas suas exportações, na faixa de 3,14 milhões de toneladas, ou 43%, para o recorde de 10,44 milhões de toneladas na próxima temporada internacional 2021/22 contra 7,3 milhões de toneladas da temporada imediatamente



Tailândia | Demanda Interna Em toneladas



anterior. O detalhe é que com as exportações em alta e a demanda interna também, o resultado deve ser queda nos estoques. Os estoques iniciais da safra nova 2021/22 devem cair 2,21 milhões de toneladas, ou 29%, saindo de 7,59 para 5,38 milhões de toneladas entre as safras 2020/21 e 2021/22. Como a produção deve crescer 3,03 milhões de toneladas e as exportações devem avançar 3,14 milhões de toneladas, em um cenário de demanda interna crescendo 20 mil toneladas, os

estoques finais devem ter um desconto forte ao fim da temporada.

Neste contexto temos estoques finais com queda de 43%, ou 2,34 milhões de toneladas, ao passar de 5,38 para 3,04 milhões de toneladas. Porém, como os estoques finais recuaram 2,34 milhões de toneladas e a demanda interna avançou apenas 20 mil toneladas, temos então uma queda de 95 pontos percentuais na relação Estoque/Consumo da Tailândia, que deve

Tailândia | Oferta e Demanda Internacional de Açúcar

Safra	Estoques Iniciais	Produção Total	Importações Totais	Oferta Total	Exportações Totais	Demanda Interna	Estoques Finais	Estoque/Cons. (%)	Saldo
2013/14	3.616.000	11.333.000	5.000	14.954.000	7.200.000	2.495.000	5.254.000	210,58	8.838.000
2014/15	5.254.000	10.793.000	5.000	16.052.000	8.252.000	2.532.000	5.263.000	207,86	8.261.000
2015/16	5.263.000	9.743.000	0	15.006.000	7.055.000	2.670.000	5.281.000	197,79	7.073.000
2016/17	5.281.000	10.033.000	0	15.314.000	7.016.000	2.680.000	5.618.000	209,63	7.353.000
2017/18	5.618.000	14.710.000	0	20.328.000	10.907.000	2.580.000	6.841.000	265,16	12.130.000
2018/19	6.841.000	14.581.000	0	21.422.000	10.612.000	2.480.000	8.330.000	335,89	12.101.000
2019/20	8.330.000	8.294.000	0	16.624.000	6.672.000	2.360.000	7.592.000	321,69	5.934.000
2020/21	7.592.000	7.570.000	0	15.162.000	7.300.000	2.480.000	5.382.000	217,02	5.090.000
2021/22	5.382.000	10.603.000	0	15.985.000	10.445.000	2.500.000	3.040.000	121,60	8.103.000
Variação (%) - 2020/21 - 2021/22	-29,11	40,07	-	5,43	43,08	0,81	-43,52	-	59,19
Variação Absoluta - 2020/21 - 2021/22	-2.210.000	3.033.000	-	823.000	3.145.000	20.000	-2.342.000	-95,42	3.013.000

Fonte: USDA, com base no relatório Maio/2021 | Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

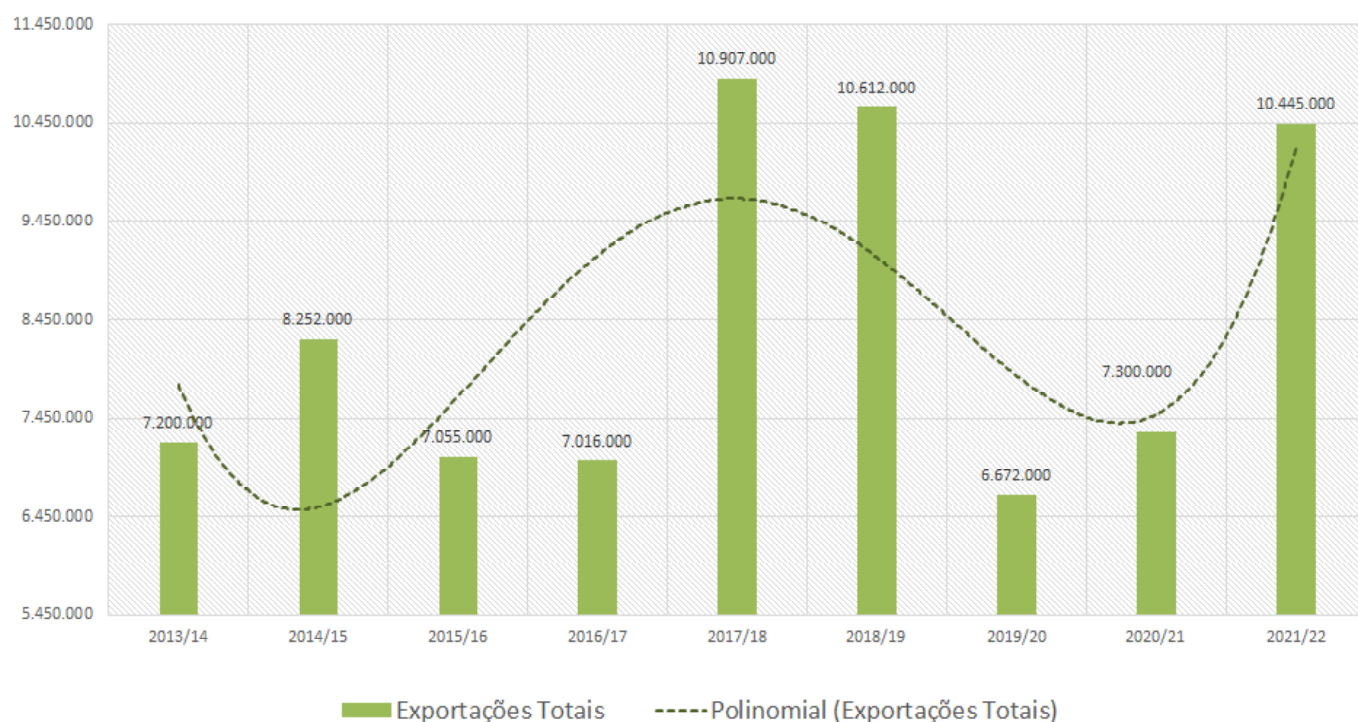
Investimentos

Hedge

Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

Tailândia | Exportações

Em toneladas

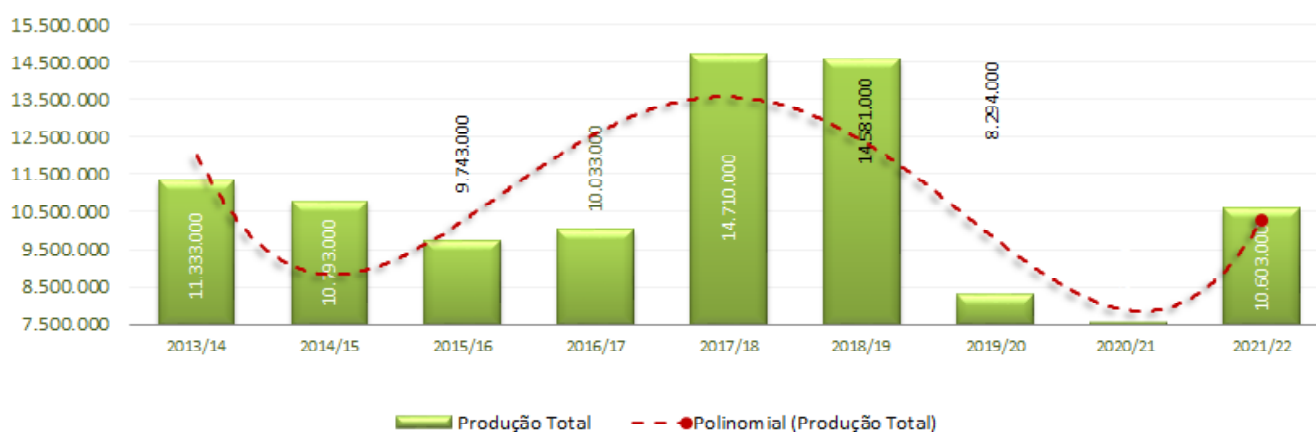


passar de 217% para 121% entre as temporadas 2020/21 e 2021/22. Neste caso é sempre ter em mente que o padrão produtivo da Tailândia é voltado a exportação e que esta, para a safra 2021/22, tende a encontrar um novo

recorde de curto prazo, em 10,44 milhões de toneladas, perdendo apenas para o ano de 2017/18 onde foram embarcadas 10,90 milhões de toneladas, porém produzidas 14,71 milhões de toneladas naquela safra.

Tailândia | Produção Total

Em toneladas



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	35.058.843	508.540	68,94
Centro- Sul	-5,87	-2,28	-3,88	574.800.533	7.531.880	76,32
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Rorônia	-	-	-	-	-	-
Acre	-	-	-	-	-	-
Amazonas	4,45	0,27	4,17	303.330	3.710	81,78
Roraima	-	-	-	-	-	-
Pará	4,27	-1,38	5,73	1.141.569	14.300	79,83
Amapá	-	-	-	-	-	-
Tocantins	-1,08	-2,18	1,10	2.159.294	27.690	77,98
Maranhão	-14,80	-0,28	-14,58	2.250.135	34.810	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	-4,88	-1,39	17.046.761	285.020	59,81
Sergipe	11,85	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	888.710	82,14
Espírito Santo	6,45	-0,75	7,26	2.844.970	46.450	61,25
Rio de Janeiro	-35,88	0,34	-38,08	1.240.525	32.410	38,28
São Paulo	-9,81	-3,83	-8,21	328.749.574	4.286.440	76,59
Paraná	1,89	-1,89	3,43	35.026.980	507.880	68,97
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-0,08	-5,71	6,00	29.884	660	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	-1,88	73.382.596	980.910	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	↓ -6,97	2.563.133	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	↓ -7,89	2.399.897	2.605.592	2.527.734	2.086.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Margem	↑ 4,87	2.313.794	2.205.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.966
Abril		0	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Mai		0	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.666	2.318.948	1.920.611
Junho		0	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho		0	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.762
Agosto		0	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.986.944
Setembro		0	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557
Outubro		0	2.787.171	2.952.866	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro		0	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.666	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↓ -0,84	7.276.824	28.930.308	32.848.610	29.739.700	25.562.148	26.200.996	28.830.427	24.085.177
Varição Anual	↓ -74,85								
Na Margem	↓ -0,59								

Etanol Hidratado	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↓ -10,20	1.705.233,82	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	↓ -6,76	1.653.051,70	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
Margem	↑ 5,07	1.553.036,73	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	959.139,43
Abril			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
Mai			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			1.335.636,45	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho			1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.086.344,32	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	1.351.409,34	1.576.056,09	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	1.198.896,56	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	↓ -4,64	4.912.322,34	19.257.932,51	22.544.050,10	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.994.115,16
Varição Anual	↓ -74,49								
Na Margem	↓ -6,05								

Etanol Anidro	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↑ 0,20	856.899	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	↓ -10,31	746.846	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234
Margem	↑ 4,47	760.757	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816
Abril		0	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.967
Mai		0	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho		0	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Julho		0	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	925.980	911.337
Agosto		0	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877
Setembro		0	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro		0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.196
Novembro		0	868.772	869.354	815.102	927.259	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro		0	1.003.527	962.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.064.982	1.046.764
Acumulada	↓ -2,13	2.364.501	9.672.376	10.304.580	10.354.980	11.920.374	11.615.152	10.967.688	11.091.062
Varição Anual	↓ -75,55								
Na Margem	↑ 1,86								

Gasolina C	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↑ 0,20	3.173.699,33	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	↓ -10,31	2.766.094,78	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.868	3.110.123	3.432.935
Margem	↑ 4,47	2.817.618,52	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.655	3.402.206	3.555.265
Abril			2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.448.429	3.763.830
Mai			2.499.362	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	3.182.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho			2.981.552	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	3.248.605	3.537.267
Dezembro			3.716.766	3.563.085	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	↓ -2,13	8.757.413	35.823.614	38.165.037	38.351.779	44.149.532	43.019.082	41.137.402	44.364.247
Varição Anual	↓ -75,55								
Na Margem	↑ 1,86								

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

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

