

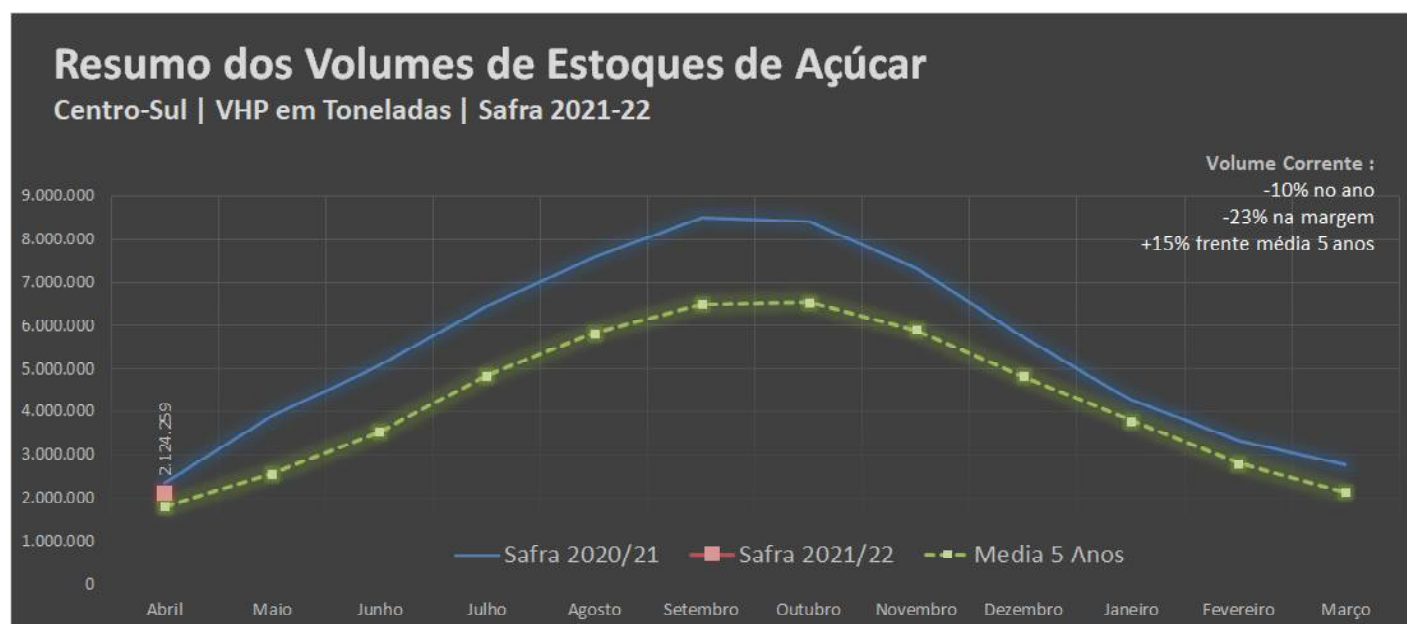
ESTOQUES DE AÇÚCAR VHP ESTÃO BAIXOS NO INÍCIO DA SAFRA

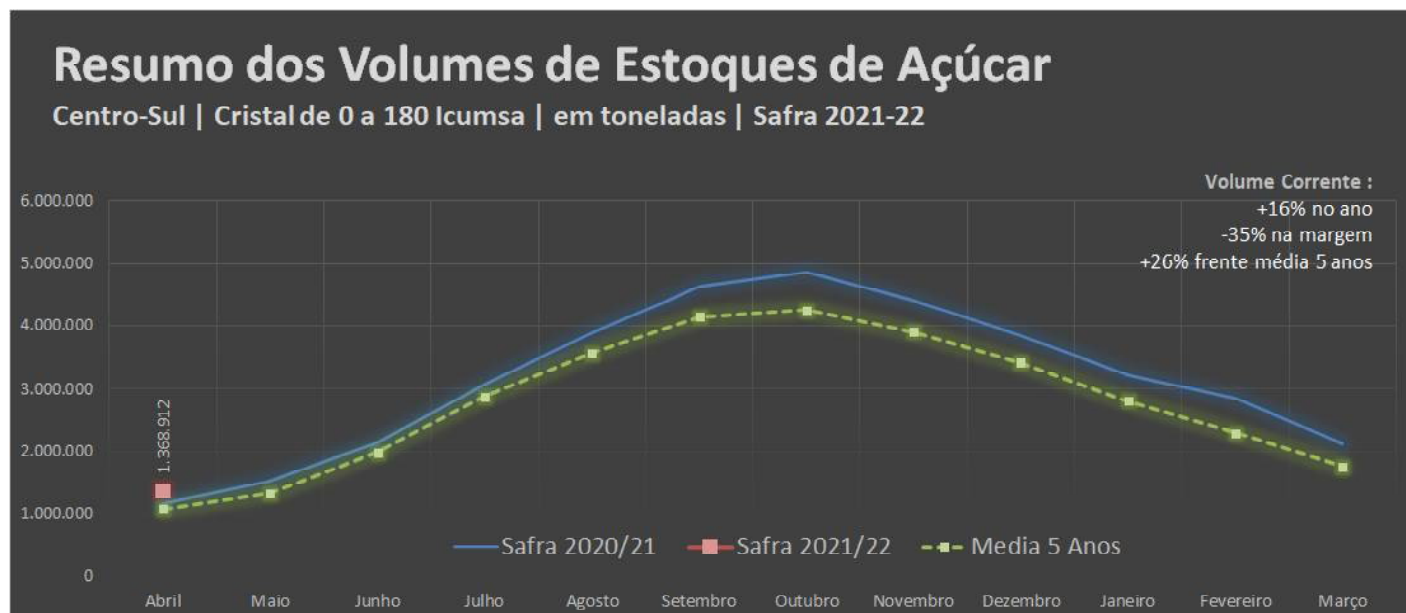
Início da temporada 2021/22 começa com volumes pequenos no ano e na margem embora acima da média histórica

Pressão de embarques de exportação junto com quebra agravada na safra colocam volumes iniciais de estoques em patamares negativos no curto e médio prazo para o VHP. Os dados mais recentes de estoques no Centro-Sul mostram volumes relativamente baixos referentes a pouco mais de um mês de embarques para o VHP no Centro-Sul e também baixos para o cristal de

0 a 180 lumsa na mesma região. Os volumes têm se comportado em linha com o esperado para a atual fase de início de temporada, frente a um contexto importante de pressão de embarques para atendimento dos contratos de exportação, além da quebra da safra atual 2021/22.

No fim de abril o volume total de estoques de VHP no Centro-Sul se encontrava em 2,12 milhões de toneladas, com um posicionamento 10% abaixo do que se observava frente ao mesmo momento do ano

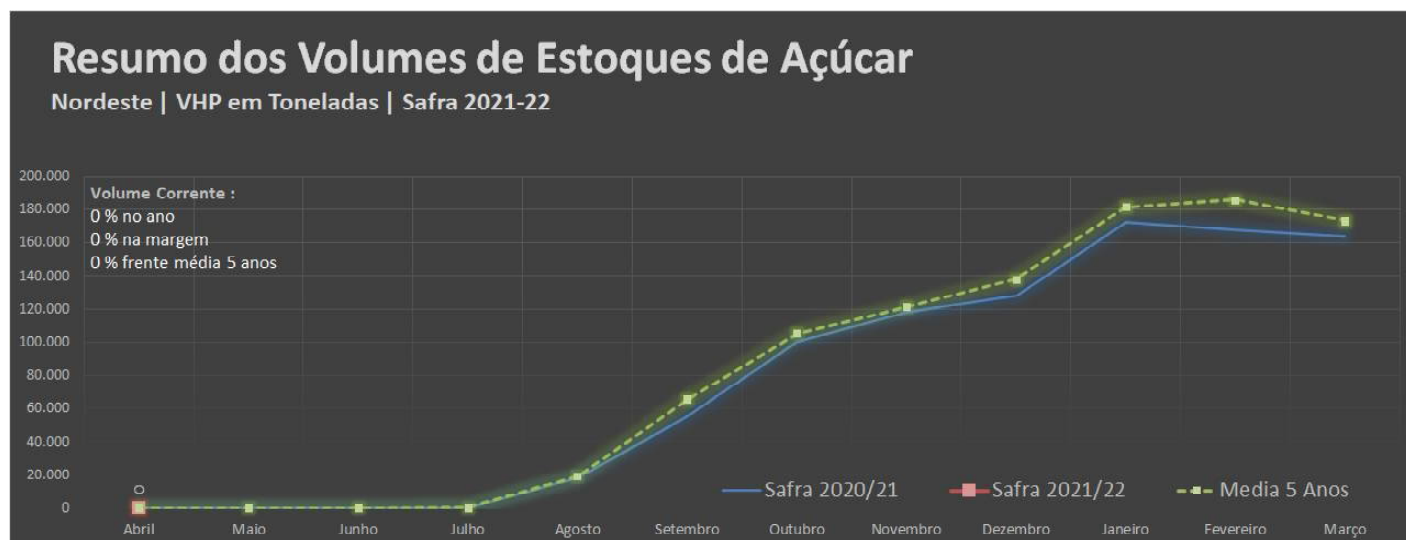




anterior em 2,37 milhões de toneladas. Na margem temos uma queda mais brusca, na faixa de 23% frente ao volume de 2,78 milhões de toneladas que se observaram no mês imediatamente anterior, ainda em março deste ano.

Frente a média histórica de 5 anos para mesmo período podemos ver um volume 15% acima do que geralmente

se observa nesta época do ano, em 1,85 milhões de toneladas. Olhando para os volumes de cristal de 0 a 180 Icumsa temos um volume em abril na faixa de 1,36 milhão de toneladas o que representa uma alta de 16% acima do que observava nesta mesma época do ano anterior, em 1,17 milhão de toneladas.



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

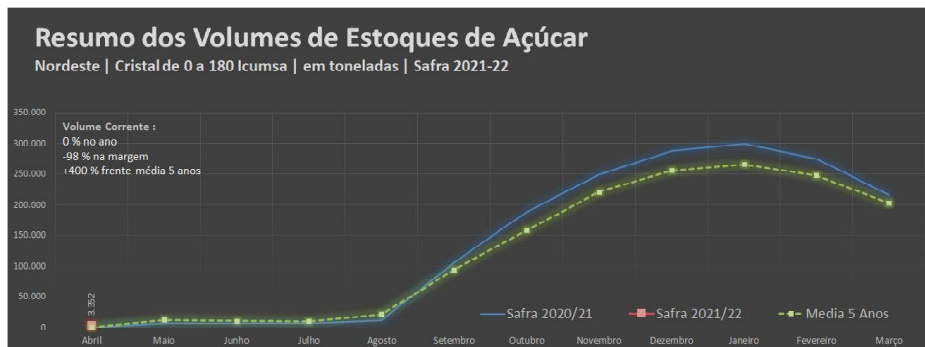
Investimentos

Hedge

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

Na margem temos uma queda de 35% frente ao volume de 2,12 milhões de toneladas que se observavam no mês imediatamente anterior, em março deste ano.

Frente a média histórica de 5 anos para o mesmo período temos um posicionamento dos volumes atuais de cristal na faixa de 26% acima do montante de 1,08 milhão de toneladas que geralmente se observa nesta mesma época



Resumo dos Volumes de Estoques de Açúcar Centro-Sul 2021-22						
Centro-Sul VHP em Toneladas						
	Safra 2021/22	Safra 2020/21	Média 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	2.124.259	2.374.350	1.835.304	-10,53	-23,82	15,74
Maio		3.901.968	2.583.112			
Junho		5.080.187	3.547.524			
Julho		6.456.749	4.852.990			
Agosto		7.593.629	5.825.967			
Setembro		8.496.628	6.496.230			
Outubro		8.425.100	6.542.418			
Novembro		7.332.724	5.900.235			
Dezembro		5.731.538	4.836.883			
Janeiro		4.275.270	3.799.547			
Fevereiro		3.349.877	2.821.906			
Março		2.788.608	2.159.766			

Centro-Sul Cristal de 0 a 180 lcmsa em toneladas						
	Safra 2021/22	Safra 2020/21	Média 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	1.368.912	1.173.091	1.085.886	16,69	-35,51	26,06
Maio		1.536.773	1.339.696			
Junho		2.150.069	1.987.211			
Julho		3.086.192	2.882.174			
Agosto		3.897.997	3.570.163			
Setembro		4.645.884	4.146.564			
Outubro		4.857.817	4.259.006			
Novembro		4.416.657	3.899.959			
Dezembro		3.842.964	3.413.283			
Janeiro		3.219.091	2.805.754			
Fevereiro		2.846.670	2.295.125			
Março		2.122.714	1.762.301			

Resumo dos Volumes de Estoques de Açúcar Nordeste 2021-22						
Nordeste VHP em Toneladas						
	Safra 2021/22	Safra 2020/21	Média 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	0	0	0			
Maio		2	1			
Junho		2	79			
Julho		2	257			
Agosto		17.940	19.213			
Setembro		54.873	65.459			
Outubro		100.456	105.367			
Novembro		117.837	121.131			
Dezembro		128.282	138.271			
Janeiro		172.707	181.504			
Fevereiro		167.758	185.842			
Março		163.758	173.137			

Nordeste Cristal de 0 a 180 lcmsa em toneladas						
	Safra 2021/22	Safra 2019/20	Média 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	3.352	0	670		-98,45	400,00
Maio		6.926	12.581			
Junho		7.146	10.602			
Julho		6.593	10.119			
Agosto		11.330	21.490			
Setembro		105.925	94.711			
Outubro		188.747	158.258			
Novembro		249.038	220.836			
Dezembro		287.924	256.124			
Janeiro		299.593	266.351			
Fevereiro		275.417	248.094			

do ano.

distanciamento positivo da linha de preço em comparação com a média histórica praticados em abril embora a média histórica também tenha avançado no curto prazo. Para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 112,00, que se posicionou 2,56% abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 114,95. Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços médios ao redor de R\$ 118,00, que deve significar uma alta anual de 47%, um avanço na margem de 2,66% junto a um posicionamento 43% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.



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	-5,56	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,56
Norte	1,01	-1,72	2,78	3.604.192	45.700	78,87
Nordeste	-2,26	-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	35.056.643	508.540	68,94
Centro-Sul	-5,87	-2,28	-3,68	574.800.533	7.531.860	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	77,96
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	-4,56	3.125.669	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	6,42	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	-3,63	-6,21	326.749.574	4.266.440	76,59
Paraná	1,89	-1,89	3,43	35.026.980	507.880	68,97
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-0,06	-5,71	6,00	29.684	660	44,96
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
Janêiro	↓ 6,97	2.563.130	2.756.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.400
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
Março	↑ 4,87	2.313.794	2.208.295	2.596.115	2.351.787	2.078.023	2.140.015	2.387.361	1.947.968
Abril		0	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maió		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	2.527.386	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.380.324	1.815.133
Julho		0	2.315.880	2.736.655	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	2.494.198	1.988.944
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	2.952.666	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro		0	2.573.051	2.851.233	2.780.582	2.285.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.666	2.986.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↓ -3,84	7.276.834	28.930.398	32.848.610	29.738.780	25.562.148	26.200.396	28.830.427	24.085.177
Variação Anual	↓ -74,85								
Na Margem	↓ -3,59								

Etanol Hidratado	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janêiro	↓ -10,20	1.706.233,92	1.900.091,63	1.859.509,63	1.377.286,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65
Fevereiro	↓ 6,78	1.653.051,70	1.772.916,87	1.729.379,88	1.242.878,70	887.881,94	1.140.129,34	1.269.071,81	1.059.307,81
Março	↑ 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	989.139,43
Abril			1.208.603,18	1.817.073,49	1.286.890,47	985.482,54	1.180.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Maió			1.288.952,57	1.889.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Junho			1.335.836,45	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	1.609.380,24	1.086.344,32	1.314.801,98	1.552.109,53	1.015.424,91
Agosto			1.589.803,33	1.888.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.056,09	1.081.067,24
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			1.871.864,95	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	1.408.931,55	1.165.670,61
Dezembro			1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,89	1.497.821,34	1.144.133,27	1.548.732,95	1.379.559,78
Acumulada	↓ -4,64	4.912.322,34	19.257.952,51	22.544.050,16	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.994.115,16
Variação Anual	↓ -74,49								
Na Margem	↓ -6,05								

Etanol Anidro	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janêiro	↑ 0,20	856.899	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	↓ -10,31	748.848	832.675	798.354	845.754	957.881	935.242	777.531	858.234
Março	↑ 4,47	780.757	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	886.816
Abril		0	617.351	862.843	911.132	985.557	984.277	931.346	940.957
Maió		0	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho		0	735.068	797.981	851.067	1.015.550	910.151	900.051	863.908
Julho		0	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	929.980	911.337
Agosto		0	791.930	879.537	883.339	997.807	959.411	888.142	925.677
Setembro		0	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro		0	915.506	897.015	824.389	955.474	977.835	938.255	1.000.198
Novembro		0	888.772	869.354	815.102	927.259	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro		0	1.003.527	982.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.084.982	1.046.764
Acumulada	↓ -2,13	2.364.501	9.672.376	10.304.560	10.354.980	11.520.374	11.615.152	10.967.688	11.091.062
Variação Anual	↓ -75,55								
Na Margem	↑ 1,86								

Gasolina C	Var(%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janêiro	0,20	3.173.699,33	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.880.410	3.588.306
Fevereiro	-10,31	2.786.094,78	3.083.981	2.956.886	3.132.420	3.548.986	3.463.668	3.110.123	3.432.935
Março	4,47	2.817.618,52	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.865	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	3.763.800
Maió			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	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.801
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	3.583.982	3.315.074	3.777.758
Outubro			3.390.785	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			3.716.786	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	-2,13	8.757.413	35.823.614	38.165.087	38.351.775	44.149.532	43.019.062	41.137.402	44.364.247
Variação 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