

## MERCADO ANALISA DADOS DA UNICA PELA ÓTICA DO "COPO MEIO VAZIO"

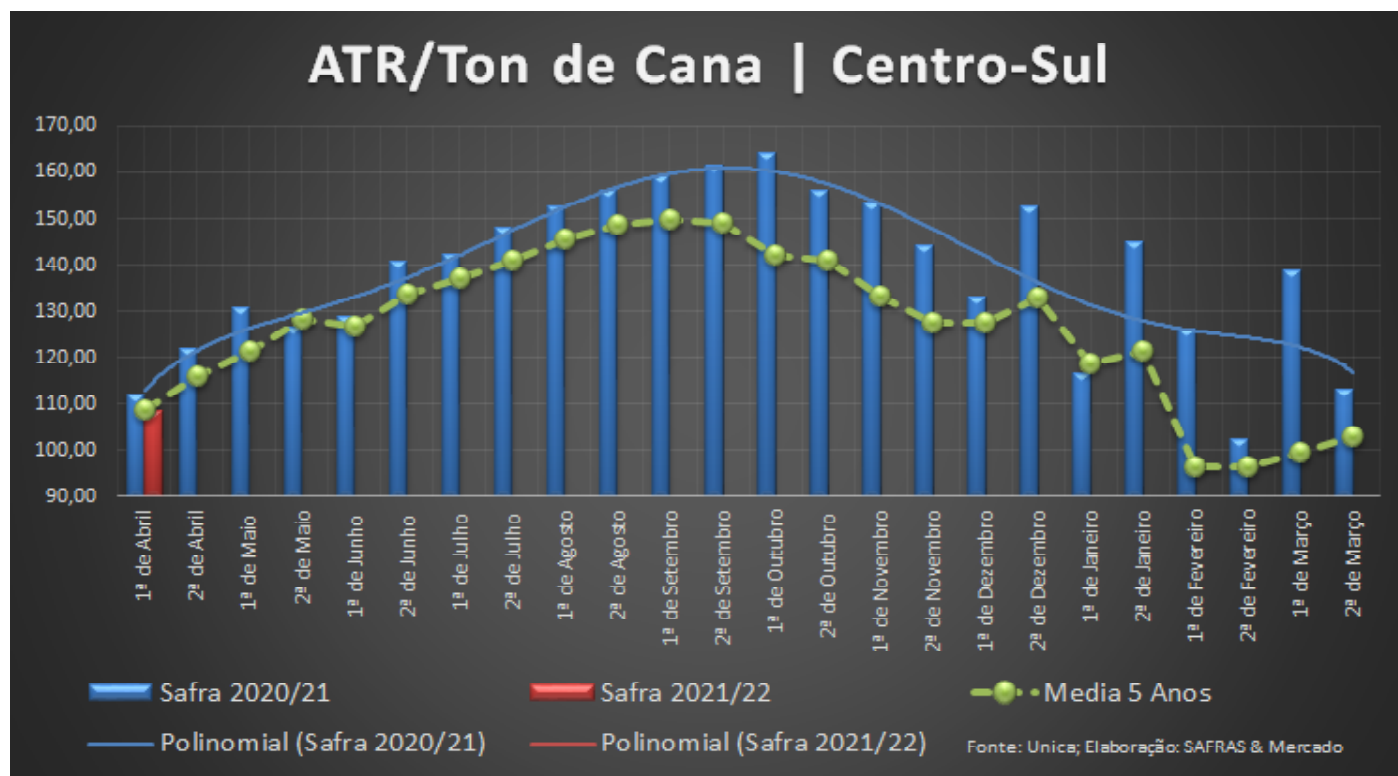
### Dados da primeira metade de abril mostram forte contraste entre avanços exponenciais na margem e recuos fortes no ano

Bolsa de Nova York reage forte com o açúcar disparando mais de 4% na primeira posição; Demanda interna de hidratado segue muito fraca no Centro-Sul enquanto mix supera 61% para o biocombustível.

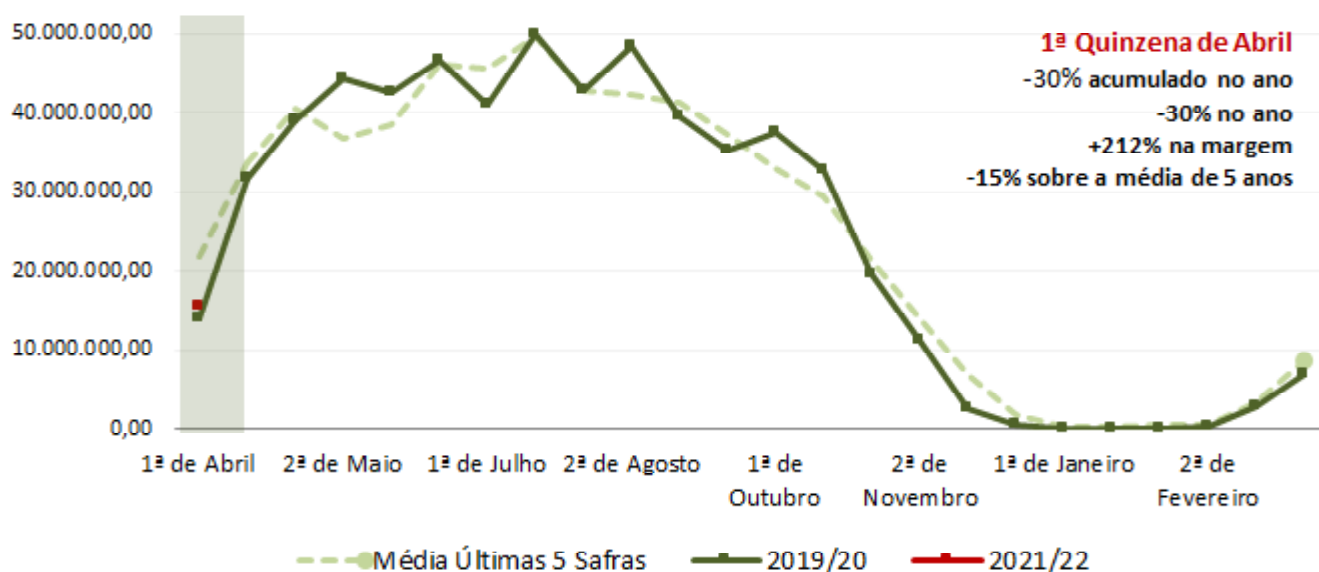
Os dados do mais recente relatório da UNICA sobre a oferta e a demanda de derivados na região relativos a primeira metade de abril, trouxeram uma forte divergência entre a ótica de curto prazo [na margem] e a de longo [no comparativo anual]. Ainda assim o mercado externo, ao precificar os ativos ao longo do dia após a atualização dos dados, acabou apresentando fortes avanços que fez a primeira tela Maio/21 superar 4%. Isto

demonstrou que os agentes internacionais optaram por analisar [e comprar] as indicações de quedas no ano no lugar dos exponenciais avanços na margem, frente a quinzena imediatamente anterior. É dado que no relatório da Unica apenas o comparativo anual fica registrado, sendo que o comparativo na margem acaba tendo que ser calculado por quem possa se interessar.

Enquanto que no ano a moagem de cana recuou 30,57%, na margem ela avançou 212%. Já o açúcar teve queda de 35,75% no ano, mas avanço de 259,53% na margem. Por sua vez o hidratado acabou recuando 22,49% no ano mas avançando 70,34% na margem enquanto que o anidro teve queda de 41,47% no ano mas alta de 2.526% na margem. É claro que temos muito carregamento estatístico nos números na margem, ainda mais para o anidro, considerando que os avanços são fortes em



## Cana-de-Açúcar: Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil Em Toneladas

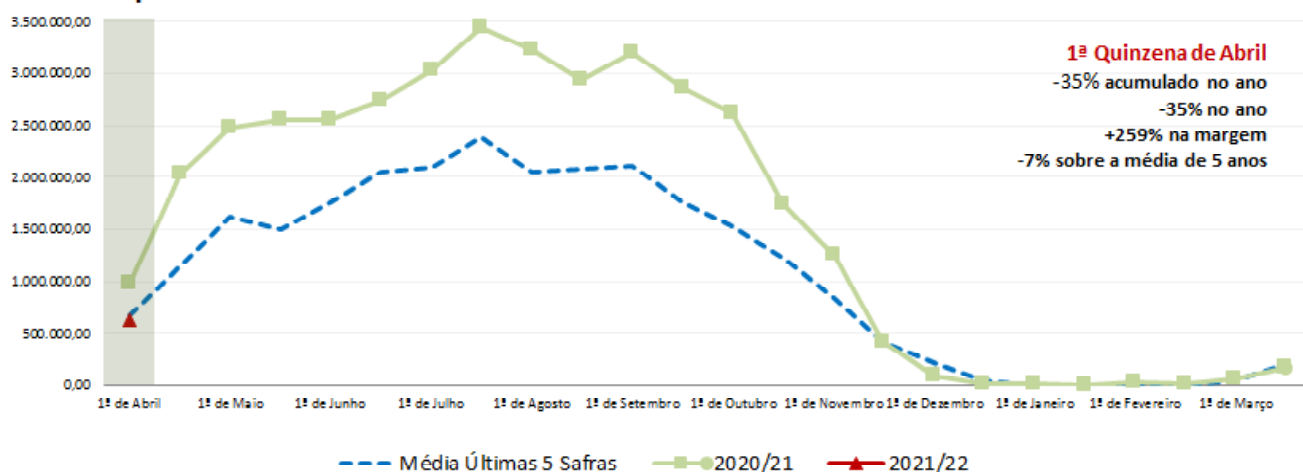


termos de início de safra. Este também é um vetor a se considerar e que não torna a visão do mercado externo tão míope quanto se possa imaginar. Apenas foi interpretado que a safra em que se espera uma quebra ao fim da temporada efetivamente teve um início fraco.

Outro ponto de destaque é a baixa demanda por etanol hidratado. Os dados da primeira metade de abril mostram vendas quase na faixa de 650,5 milhões de litros de hidratado

no mercado interno da região. Fazendo uma projeção simples da primeira para a segunda quinzena [tendo ciência da limitação de tal projeção, ainda que ela dê uma ideia relativamente segura do cenário ao fim do mês] é possível estimar uma demanda média ao redor de 1,3 bilhão de litros ao mês. Novamente temos um volume fraco até mesmo para o "novo normal" da pandemia que no ano anterior teve vendas médias entre 1,65 a 1,83 bilhão de litros, faixa que diverge

## Açúcar Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Toneladas



**SAFRAS Consultoria**

*Orientação estratégica e customizada  
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

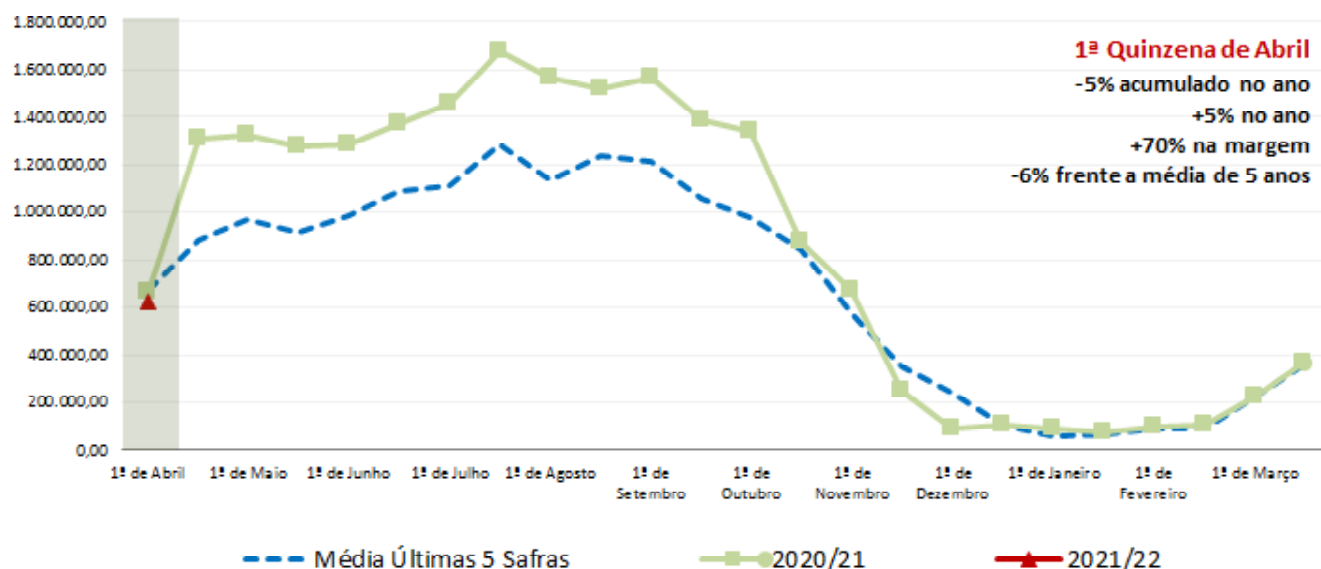
**Saiba mais:**

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br

safras.com.br

## Etanol Hidratado Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Litros

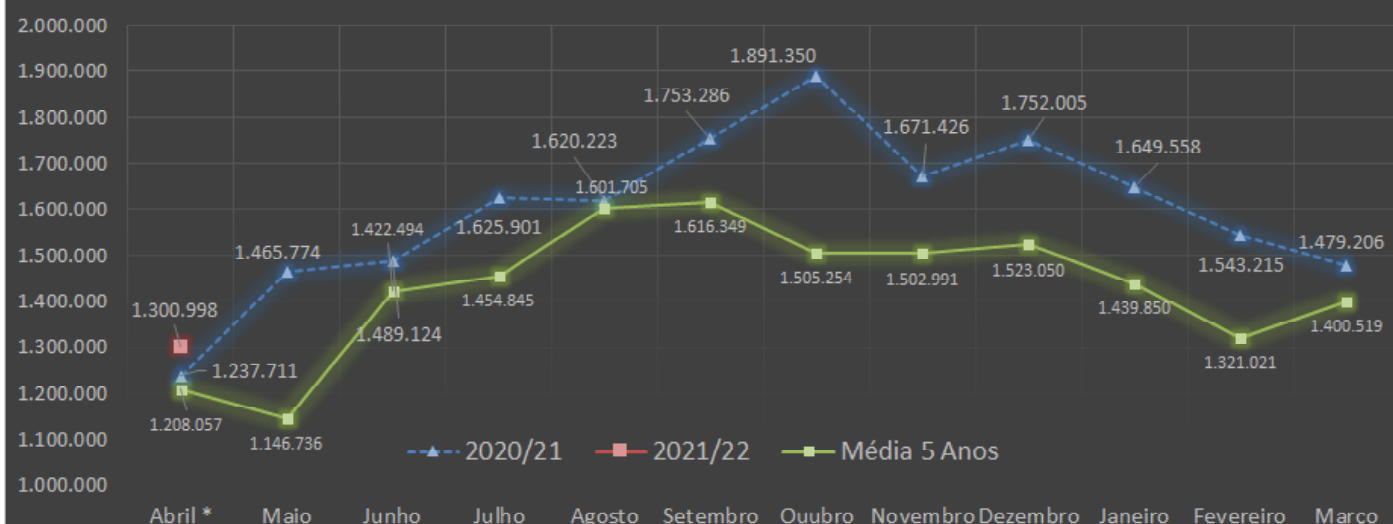


fortemente do padrão de antes da pandemia em que as vendas oscilavam entre 1,85 a 2,05 bilhão de litros de hidratado somente no Centro-Sul.

Textualmente o relatório explica que existe um número menor de unidades em operação em função da seca na região. Também há uma tentativa de observar as vendas de etanol sob uma ótica mais positiva pela perspectiva anual, embora haja um forte

carregamento estatístico nos volumes muito baixos do ano passado, que em nada traduzam um mercado mais aquecido para o biocombustível que o relatório tenta mostrar. Além disso são citados dados competitividade maior do etanol frente a gasolina, que entram em contradição com as indicações mais recentes da ANP que apontam até mesmo uma perda generalizada da competitividade do hidratado frente ao combustível fóssil.

## Etanol Hidratado | Demanda Centro-Sul | em M³



**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 2020/21

	Variação (%) A/B			2020/2021 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
<b>Brasil</b>	3,48	1,93	1,52	665.105.000	8.605.000	77,29
<b>Norte</b>	858,48	1,97	839,93	35.680.600	46.500	767,32
<b>Nordeste</b>	3,58	0,78	2,78	50.881.700	851.000	59,79
<b>Centro-Oeste</b>	-0,49	0,42	-0,90	139.759.600	1.827.500	76,48
<b>Sudeste</b>	5,15	3,12	1,97	436.420.000	5.362.800	81,38
<b>Sul</b>	0,27	-2,89	3,04	34.475.700	517.300	66,85
<b>Centro-Sul</b>	3,52	2,08	1,44	610.655.200	7.707.500	79,23
	-	-	-			
	-	-	-			
<b>Rondônia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acre</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Amazonas</b>	0,00	8,82	-8,11	290.400	3.700	78,49
<b>Roraima</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pará</b>	-8,38	0,00	-8,38	1094.800	14.500	75,50
<b>Amapá</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Tocantins</b>	-2,43	2,17	-4,50	2.182.800	28.300	77,13
<b>Maranhão</b>	12,71	1,76	10,76	2.640.900	34.700	76,11
<b>Piauí</b>	-5,74	4,69	-9,96	1.177.300	20.100	58,57
<b>Ceará</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rio Grande do Norte</b>	6,14	4,35	1,71	2.952.100	57.600	51,25
<b>Paraíba</b>	-0,14	-2,44	2,36	6.726.500	119.800	56,16
<b>Pernambuco</b>	-1,64	-2,86	1,26	2.314.300	230.900	53,33
<b>Alagoas</b>	3,99	2,40	1,55	8.134.600	299.000	60,85
<b>Sergipe</b>	13,10	5,45	7,25	2.202.600	38.700	56,91
<b>Bahia</b>	15,31	7,02	7,74	4.733.400	50.300	94,10
<b>Minas Gerais</b>	0,89	4,40	-3,36	70.320.800	856.700	82,08
<b>Espírito Santo</b>	-7,33	-3,70	-3,77	2.672.500	46.800	57,10
<b>Rio de Janeiro</b>	128,68	10,62	106,74	1934.200	32.300	59,88
<b>São Paulo</b>	5,51	2,90	2,54	361.492.500	4.427.000	81,66
<b>Paraná</b>	0,27	-2,71	3,07	34.446.000	516.600	66,88
<b>Santa Catarina</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rio Grande do Sul</b>	-4,19	0,00	-4,19	29.700	700	42,43
<b>Mato Grosso do Sul</b>	-0,61	-3,40	2,89	47.224.300	638.500	73,96
<b>Mato Grosso</b>	-5,24	-0,46	-4,80	6.731.600	214.600	77,97
<b>Goiás</b>	0,70	3,30	-2,51	75.803.700	974.400	77,80
<b>Distrito Federal</b>	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 3º Levantamento da safra 2020/21 de Dezembro/2020)

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



# INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Evolução das vendas de etanol no Brasil

em metros cúbicos

Total Etanol (Anidro+Hidratado)	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,90	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430	1.545.101
Fevereiro	3,08	2.605.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542	1.483.995
Março	-15,02	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.995	1.558.841
Abril	-31,87	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548	1.568.501
Maió	-28,47	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.666	2.318.948	1.920.611	1.745.582
Junho	-18,07	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133	1.725.782
Julho	-15,38	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.782	1.833.843
Agosto	-14,07	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.454.198	1.986.944	1.915.995
Setembro	-5,99	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557	1.858.583
Outubro	-5,61	2.787.171	2.952.856	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383	2.037.353
Novembro	-9,76	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987	1.995.312
Dezembro	-5,15	2.939.901	3.099.656	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323	2.172.110
Acumulada	-14,58	28.530.308	32.848.610	29.739.700	25.562.148	26.200.996	28.830.427	24.085.177	21.440.999
Varição Anual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Hidratado	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	2,18	1.900.091,83	1.889.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65	876.155,22
Fevereiro	2,52	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	887.330,06
Março	-15,82	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	969.139,43	887.386,55
Abril	-33,49	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	986.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68	884.449,75
Maió	-32,13	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	871.401,42
Junho	-22,76	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	906.231,67
Julho	-19,02	1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.056.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91	963.238,28
Agosto	-16,00	1.569.803,33	1.868.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.056,09	1.051.067,24	1.020.674,31
Setembro	-9,21	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	1.016.543,93
Outubro	-8,96	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	1.126.514,63
Novembro	-14,01	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	1.104.386,97
Dezembro	-9,42	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	1.210.650,18
Acumulada	-14,58	19.257.932,51	22.544.030,10	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.594.115,16	11.754.962,96
Varição Anual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Anidro	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077	668.946
Fevereiro	4,30	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234	596.655
Março	-13,34	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816	671.454
Abril	-28,45	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957	684.052
Maió	-20,40	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150	874.151
Junho	-7,89	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908	819.550
Julho	-7,59	805.019	871.108	828.933	1.001.505	929.342	925.980	911.337	870.604
Agosto	-9,96	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877	895.321
Setembro	1,24	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440	842.039
Outubro	2,06	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186	910.888
Novembro	-0,07	868.772	869.354	815.102	927.259	1.000.867	877.393	884.317	890.926
Dezembro	4,31	1.003.527	962.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.064.982	1.046.764	961.460
Acumulada	-6,13	9.672.376	10.304.560	10.354.980	11.920.374	11.615.152	10.967.688	11.091.062	9.686.006
Varição Anual	4,31								
Na Margem	15,51								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.305	3.344.731
Fevereiro	4,30	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.868	3.110.123	3.432.935	2.983.326
Março	-13,34	2.697.026	3.112.213	3.626.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.666.266	3.367.270
Abril	-28,45	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.448.429	3.763.830	3.420.258
Maió	-20,40	2.499.362	3.139.780	3.057.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598	3.496.723
Junho	-7,89	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631	3.278.201
Julho	-7,59	2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348	3.482.418
Agosto	-9,96	2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508	3.581.285
Setembro	1,24	3.127.219	3.088.984	2.887.525	3.500.535	3.583.992	3.315.074	3.777.758	3.368.155
Outubro	2,06	3.390.765	3.322.277	3.053.220	3.538.793	3.620.869	3.475.018	4.000.745	3.643.353
Novembro	-0,07	3.217.673	3.219.829	3.018.897	3.434.291	3.706.914	3.248.605	3.537.267	3.563.702
Dezembro	4,31	3.716.766	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055	3.845.888
Acumulada	-6,13	35.823.614	38.165.037	38.351.779	44.149.532	43.019.082	41.137.402	44.364.247	41.365.251
Varição Anual	4,31								
Na Margem	15,51								

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

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

