

PREÇOS DO AÇÚCAR CRISTAL VOLTAM A SUBIR COM FORÇA EM ABRIL

Expectativa de quebra na safra nova e maior destinação da cana ao etanol sustentam avanços fortes

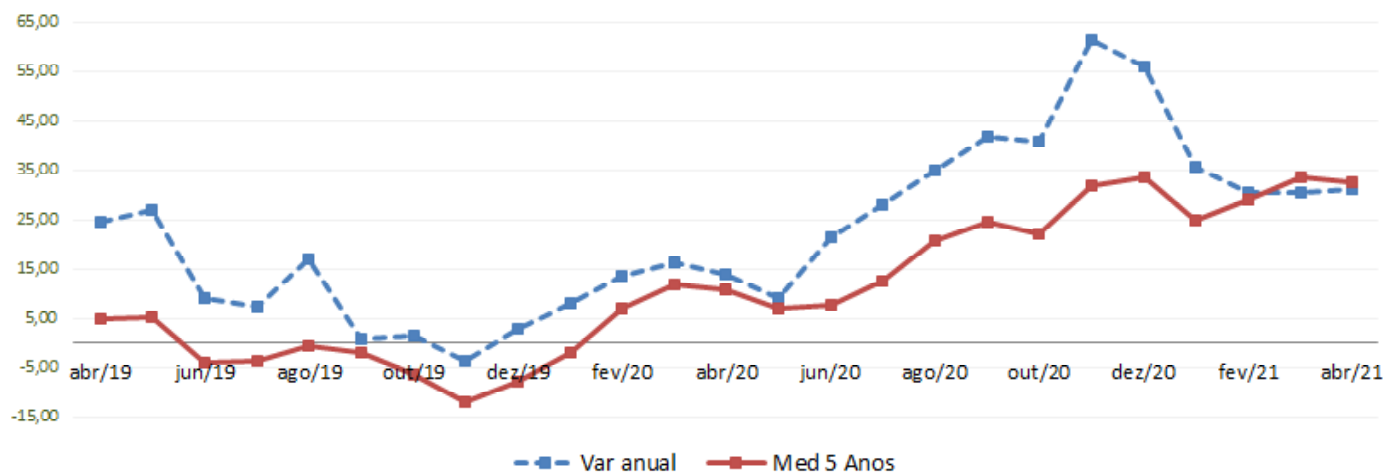
Com a quebra da safra nova 2021/22 no Centro-Sul a disputa pela cana fica ainda mais acirrada no médio a longo prazo com a prioridade das usinas ainda mais acentuada para a produção de VHP em função do cumprimento dos contratos de fornecimento externo. Os dados mais recentes de médias mensais de preços sobre o açúcar cristal com até 150 lcmsa praticados no mercado físico brasileiro, na média do interior de São Paulo, e relativos ao mês de abril, mostram um cenário de escassez ainda mais intensa do que era inicialmente esperado pelo mercado. Além dos estoques baixos do final de safra os agentes enfrentam também a questão da quebra na oferta de cana para a temporada 2021/22 que, de acordo com as estimativas das SAFRAS & Mercado devem cair do volume de 605 milhões para a faixa dos 685 milhões de toneladas. Este novo vetor trouxe ainda mais pressão de

redução na disponibilidade de oferta de cana para a produção do cristal com até 150 lcmsa.

Isto ocorre porque, quebrando a safra ou não, as usinas se encontram na obrigação de atender os contratos de fornecimento firmados para a temporada atual desde junho do ano passado. Ainda em janeiro deste ano a safra 2021/22 já estava praticamente toda comercializada, ao passo que no fim de fevereiro cerca de 50% da oferta para a temporada posterior, a 2022/23, também já estava contratada. Neste sentido, dado o elevado tom de exposição em VHP para o mercado externo, a pressão pela disputa da cana ficou maior, visto que o cristal também disputa com o hidratado uma parcela significativa da disponibilidade de oferta de ATR para a manutenção de sua oferta interna. Logo, o cenário que já se mostrava complexo ainda antes mesmo do fim da entressafra, tem se mostrado ainda mais desafiador, o que, de certa forma, beneficia a elevação dos preços. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que níveis entre R\$ 115 a R\$ 120 devam ser buscados pelo cristal ao

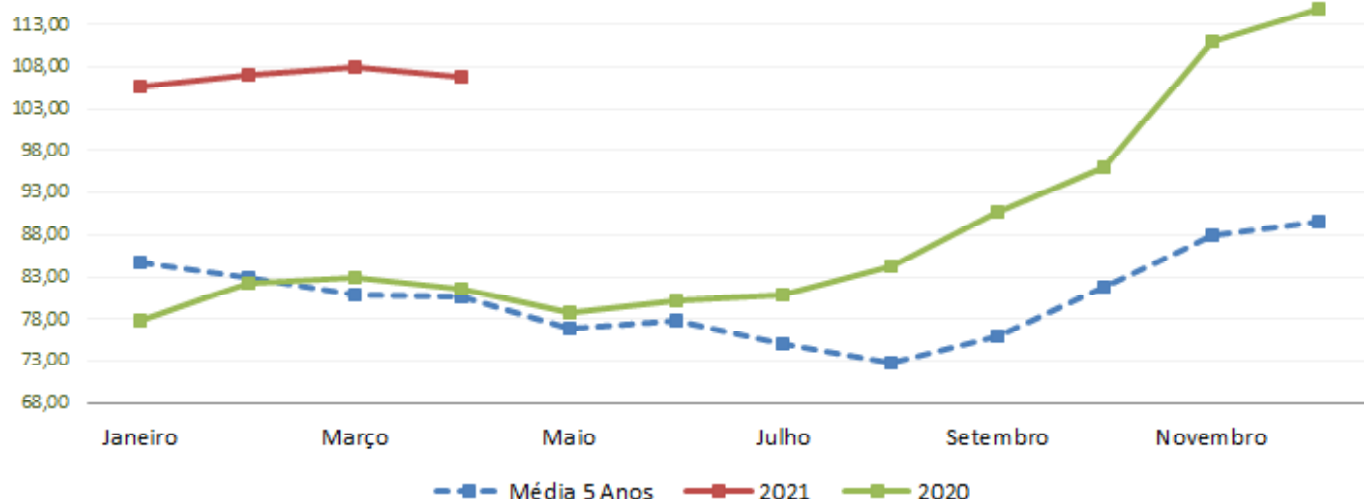
Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)

Com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg



Evolução Mensal do Açúcar Cristal

Com até 150 lcumsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg | Preços Deflacionados



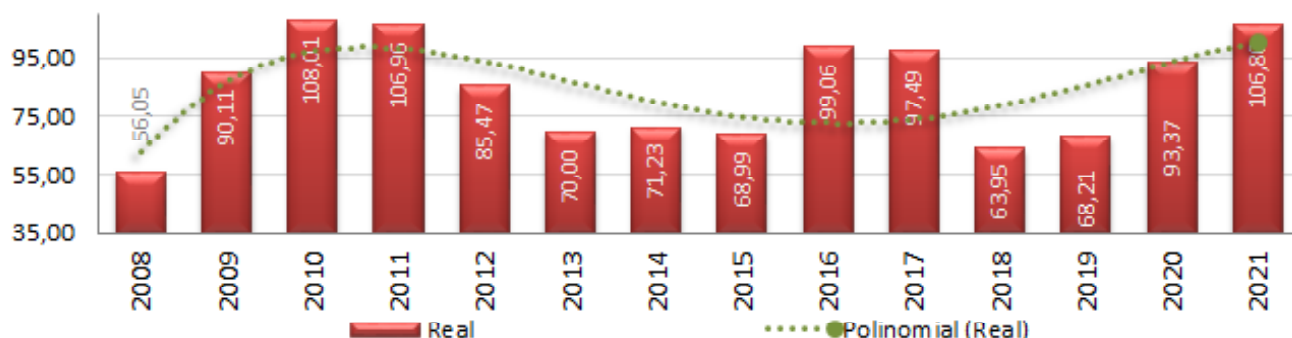
longo dos próximos meses. Pelo lado dos estoques de cristal com até 180 lcumsa é interessante observar que ainda em fins de março no Centro-Sul, os estoques de cristal com até 180 lcumsa se encontram em 2,12 milhões de toneladas. Este volume se mostra 17,68% acima do que se via até o mesmo momento do ano anterior em 1,80 milhão de toneladas, mas 25,43% abaixo do mês imediatamente quando até então os estoques de cristal se encontravam em 3,84 milhões de toneladas. Frente a média de 5 anos para o mesmo período em 1,63 milhões de toneladas, os volumes recentes se encontram

29,70% acima. No Nordeste os volumes estocados de cristal chegam a 243,12 mil toneladas, com alta de 12,41% no ano, contra 216,41 mil toneladas. Na margem temos uma queda de 6,04% contra 258,76 mil toneladas junto a uma alta de 17,84% frente a média dos últimos 5 anos para o mesmo período que oscila em 206,31 mil toneladas.

Neste contexto, analisando o comparativo histórico com dados já deflacionados, observamos que, em abril, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa com base em Ribeirão Preto fora de R\$ 106,73. Em

Evolução Anual do Açúcar Cristal

Com até 150 lcumsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg | Deflacionado



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

Açúcar Cristal Ribeirão Preto Saca de 50 kg com até 150 lçunsa						
Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos			2021
Janeiro	↑ 35,64	↑ 24,77	84,65	R\$		105,62
Fevereiro	↑ 30,26	↑ 29,08	82,85	R\$		106,94
Março	↑ 30,31	↑ 33,49	80,82	R\$		107,89
Abril	↑ 30,98	↑ 32,42	80,60	R\$		106,73
Maio			76,98			
Junho			77,76			
Julho			74,99			
Agosto			72,83			
Setembro			75,94			
Outubro			81,84			
Novembro			87,89			
Dezembro			89,54			
Média Anual	↑ 31,75		79,54	R\$		106,80
Var (%) na Margem	↓ -1,07					
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020	↑	20,81				
Expectativa Próximo Mês		112,00				
Var (%) Ano Anterior	↑ 42,02					
Var (%) na Margem	↑ 4,93	↑ 38,96				

comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 30,98% frente a média de R\$ 81,49 a saca, já deflacionada. Apesar dos ganhos anuais fortes, na margem houve uma desvalorização na faixa de 1,07%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 107,89 observada em março de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de abril deste ano se mostra 33,32% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R\$ 80,60.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 33,49% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R\$ 80,82. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre março e abril apresentou

uma desvalorização de 0,28%, contrastando fortemente com o recuo observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma baixa de 1,07%. Com isto podemos interpretar que houve um distanciamento negativo da média histórica em comparação com os preços correntes praticados em abril embora estes também tenham recuado no curto prazo. Para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 106,00, que se posicionou 0,69% abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 106,73. Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços médios ao redor de R\$ 112,00, que deve significar uma alta anual de 42,02%, um avanço na margem de 4,93% junto a um posicionamento 38,96% 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 2020/21

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

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

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 (%)	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	2.245.656	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	887.881,94	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

