

AÇÚCAR BRUTO AVANÇA 57% NO ANO EM NY EM ABRIL

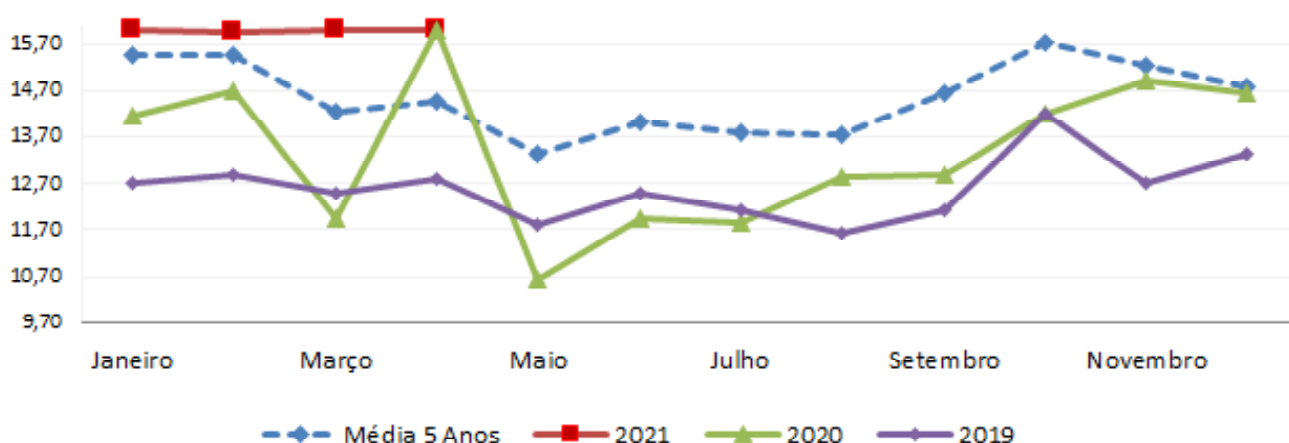
Forte pressão da quebra de safra do Centro-Sul é somada a carregamento estatístico no comparativo anual

Mercado externo precifica quebra de safra no Brasil e em partes da Europa; Risco climático do Centro-Sul reforça pressão sobre atendimento dos contratos de exportação da safra nova. O mês de abril foi um período marcado por importantes inflexões de alta sobre o atual driver Julho/21 negociado na bolsa de Nova York. Este ativo, ainda ao final de abril, teve um pregão de forte valorização que beirou os 4% diante da atualização dos dados quinzenais de produção do Centro-Sul. As primeiras informações da safra nova trouxeram um cenário de queda de 30% na colheita de cana e de baixa de 35% na produção de açúcar em termos anuais. Estes dados apenas reforçaram a percepção de que a safra tende a ter um volume menor de cana e de derivados, e que, além de ter uma quebra prevista em seus volumes finais, também iniciou de modo muito fraco.

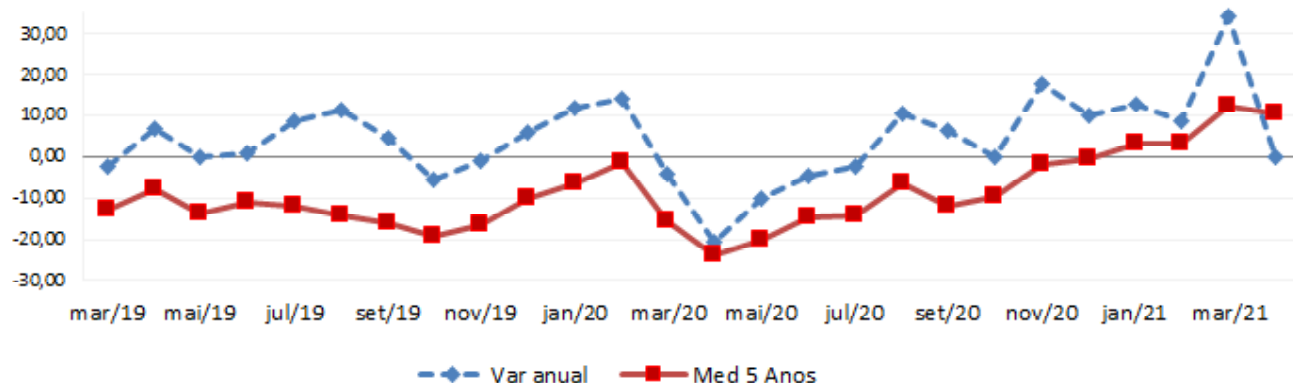
A expectativa da SAFRAS & Mercado é que os volumes de 605 milhões de toneladas de cana da safra 2020/21 sejam reduzidas a 580 milhões ao fim da temporada 2021/22. Na Europa temos também indicações de quebra de 10% na safra de beterraba na França, também em função de risco climático com geadas acima do esperado nas regiões produtoras do país. Apesar da França não ser um grande player global e ter uma produção voltada quase que exclusivamente para a sua demanda interna, ainda assim se cria a percepção de que o cenário global passa por uma temporada de ajuste negativo na oferta. Pelo lado da demanda a SAFRAS & Mercado reforça que a pressão não é de baixa, em função da inelasticidade da curva de consumo característica da commodity.

No Brasil a questão dos estoques de VHP também é levada em conta, ajudando a sustentar os preços externos e oscilando abaixo dos padrões históricos para curto e o longo prazo. Ainda em fins de março no Centro-Sul, os estoques de VHP se

Cotações Mensais - Açúcar Bruto NY em US\$/cents por libra-peso



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



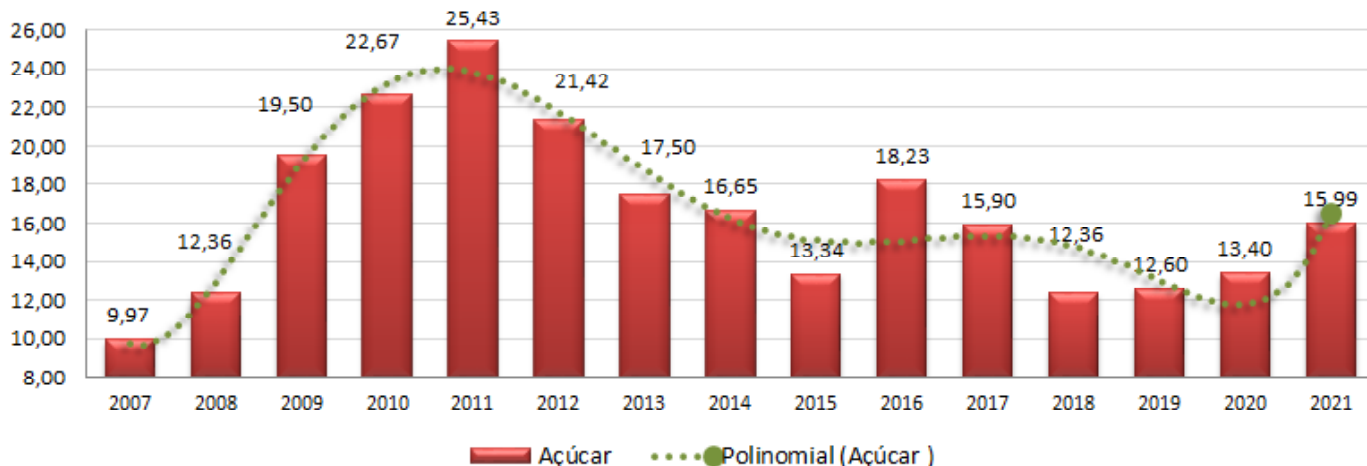
encontravam em 2,78 milhões de toneladas. Este volume se mostra 0,87% abaixo do que se via até o mesmo momento do ano anterior em 2,82 milhões de toneladas e 16,75% abaixo do mês imediatamente quando até então os estoques de VHP se encontravam em 3,34 milhões de toneladas. Frente a média de 5 anos para o mesmo período em 1,96 milhões de toneladas, os volumes recentes se encontram 42,22% acima. No Nordeste os volumes estocados de VHP chegam a 163 mil toneladas, com alta de 2,06% no ano, contra 160 mil toneladas. Na margem temos uma queda de 2,38% contra 167 mil toneladas junto a

uma queda de 16,56% frente a média dos últimos 5 anos para o mesmo período que oscila em 196 mil toneladas.

Neste contexto, em abril, o preço médio de fechamento do contrato Julho/21 na bolsa de Nova York fora de US\$/cents 16,01. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 57,55% frente a média de US\$/cents 10,16. Na margem houve uma desvalorização na faixa de 0,07%, quando comparamos com a média de negociação de US\$/cents 16,02 vista em março. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de abril deste ano se mostrou

Médias Anuais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por 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

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	2019	2018
Janeiro	↑2,81	↑3,25	15,48	15,98	14,17	12,69	14,01
Fevereiro	↑58	↑3,15	15,48	15,96	14,70	12,88	13,49
Março	↑1,32	↑12,38	14,26	16,02	11,93	12,47	12,80
Abril	↑0,00	↑10,54	14,48	16,01	16,01	12,79	11,99
Maio			13,34		10,64	11,83	11,83
Junho			14,00		11,94	12,50	12,38
Julho			13,78		11,84	12,13	11,16
Agosto			13,74		12,83	11,64	10,44
Setembro			14,63		12,90	12,14	11,62
Outubro			15,74		14,18	14,18	13,19
Novembro			15,25		14,93	12,69	12,79
Dezembro			14,77		14,67	13,34	12,58
Média Anual	↑2,62	↑7,33	14,85	15,99	13,40	12,60	12,36
Variação na Margem		↓0,07					
Expectativa para o próximo mês		17,00					
Variação na margem		↑6,19					
Variação no Ano		↑9,76					
Posição contra média 5 anos		↑27,43					

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures

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

20,25% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US\$/cents 13,31.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 12,38% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US\$/cents 14,26. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre março e abril apresentou uma queda 6,62% enquanto a linha de preço de Maio/21 acabou recuando 0,07% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve um distanciamento negativo da linha

da média histórica em relação a linha de preço corrente de Julho/21 mesmo que esta também tenha recuado brevemente na margem. Para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US\$/cents 15,50, que se posicionou 3,18% abaixo média de preços efetiva do período em US\$/cents 16,01. Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US\$/cents 17,00, que deve significar uma alta anual de 59%, junto a um avanço na margem de 6% e frente a um posicionamento 27% 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(%)	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	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Mার্ço	↑ 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
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	2.527.286	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 Annual	↓ -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
Mার্ço	↑ 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
Maió			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 Annual	↓ -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
Mার্ço	↑ 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
Maió		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 Annual	↓ -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
Mার্ço	↑ 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
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	3.182.100	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	3.563.055	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	↓ -2,13	8.757.413	35.823.614	38.165.057	38.351.779	44.149.532	43.019.082	41.137.402	44.364.247
Varição Annual	↓ -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

