

SAFRA 2022/23 É ENCERRADA COM 548 MILHÕES DE TONELADAS DE CANA

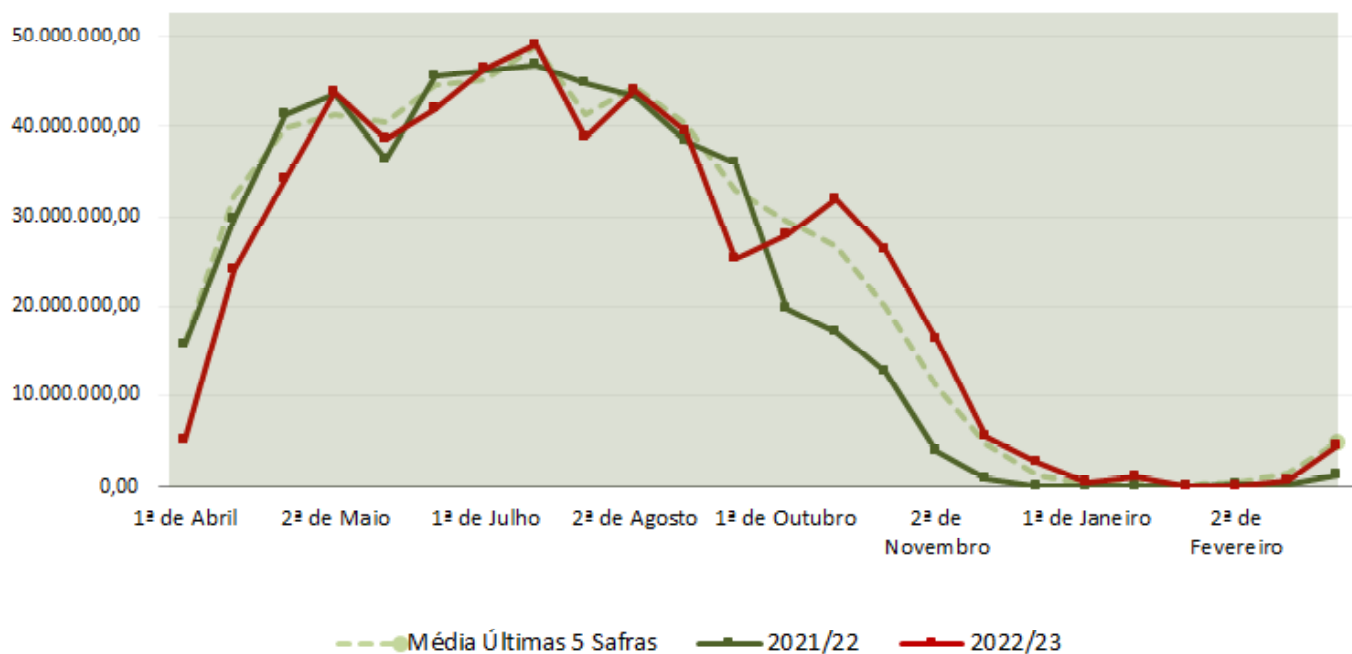
Vendas de anidro e hidratado surpreendem chegando respectivamente a 924 milhões e a 115 bilhão de litros no Centro-Sul; ATR ainda baixo e com mix menos concentrado ao etanol; Mercado observa retomada da demanda por etanol

Os dados do mais recente reporte da Unica sobre a segunda metade de março trazem muito mais do que o encerramento da safra 2022/23 do Centro-Sul, mas mostram também uma importante recuperação da demanda interna por etanol, tanto anidro quanto hidratado. Além disso há uma confirmação muito importante da estimativa da SAFRAS & Mercado sobre o volume final da safra. Desde maio do ano anterior a SAFRAS & Mercado estimava volumes finais de moagem de cana para a temporada 2022/23 em 543 milhões de toneladas de cana. Este volume foi atingido ao longo da segunda metade de fevereiro, quando

as usinas efetivamente encerraram as suas atividades, indicando um volume final em linha com as indicações da SAFRAS & Mercado. O detalhe é que em março houve 36 usinas antecipando o início da safra nova 2023/24 o que acabou elevando a moagem do mês de março para 4,99 milhões de toneladas. Como as usinas que se encontravam ainda dentro do calendário da safra 2022/23, estas quase 5 milhões de toneladas acabaram sendo contabilizadas nesta temporada, elevando os volumes finais para 548 milhões de toneladas. Não fosse este detalhe metodológico os volumes finais estariam

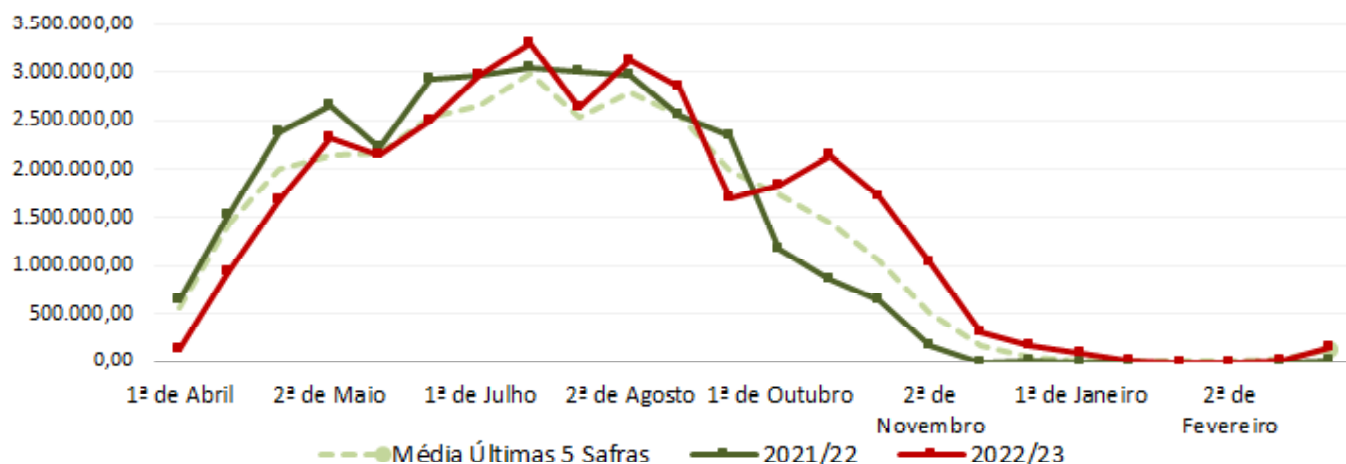
Cana-de-Açúcar:

Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil - Em Toneladas



Açúcar:

Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil - Em Toneladas

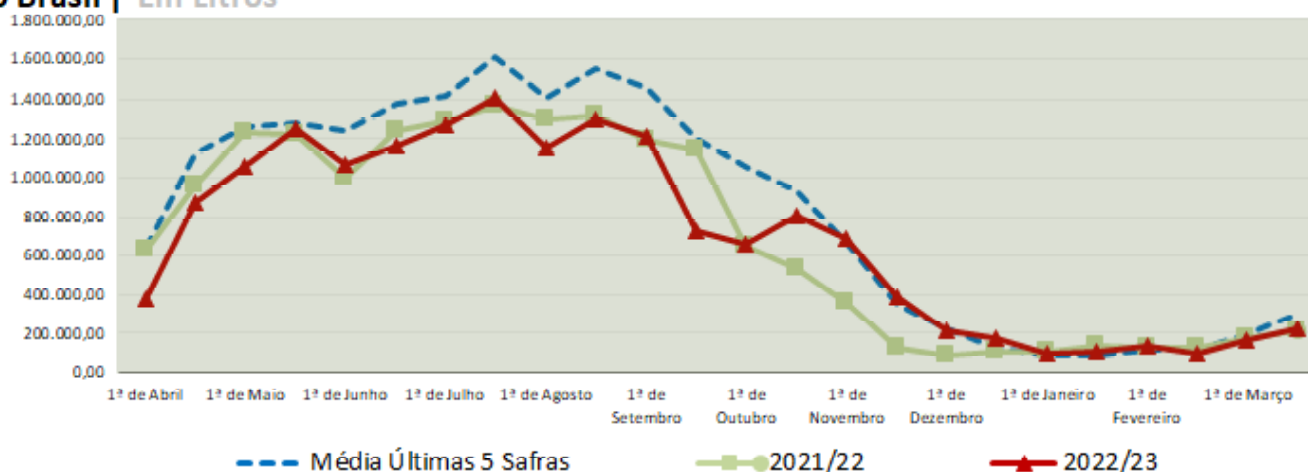


claramente alinhados a estimativa da SAFRAS & Mercado de forma oficial. De volta aos dados da Unica, podemos dar destaque as vendas de etanol que surpreenderam de forma positiva o mercado. A expectativa da SAFRAS & Mercado eram de vendas ao fim de março de 878 milhões de litros de anidro e de 1,04 bilhão de litros de hidratado. Apesar disto os dados consolidados do mês trouxeram volumes de 924 milhões de litros para anidro e de 1,15 bilhão de litros sobre o hidratado. Para o anidro os volumes vieram 5% acima do estimados pela SAFRAS & Mercado e para o hidratado os volumes vieram 10% acima das expectativas. A retomada das vendas de hidratado

passa pelo elevado nível de descontos nos preços do mercado físico que as usinas apresentaram as distribuidoras em março com o objetivo de realizar vendas rápidas e escoar etanol da safra anterior. Logo, criou-se um mercado de vendas de oportunidades para as distribuidoras que buscaram formar estoques de hidratado formados a preços mais baixos, sem a necessária contrapartida da demanda nas bombas.

Isto explica o aumento nas vendas de anidro que evoluíram acima das expectativas da SAFRAS & Mercado e também cresceram na margem. De fato houve também um aumento da presença das distribuidoras junto as usinas em março diante da

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

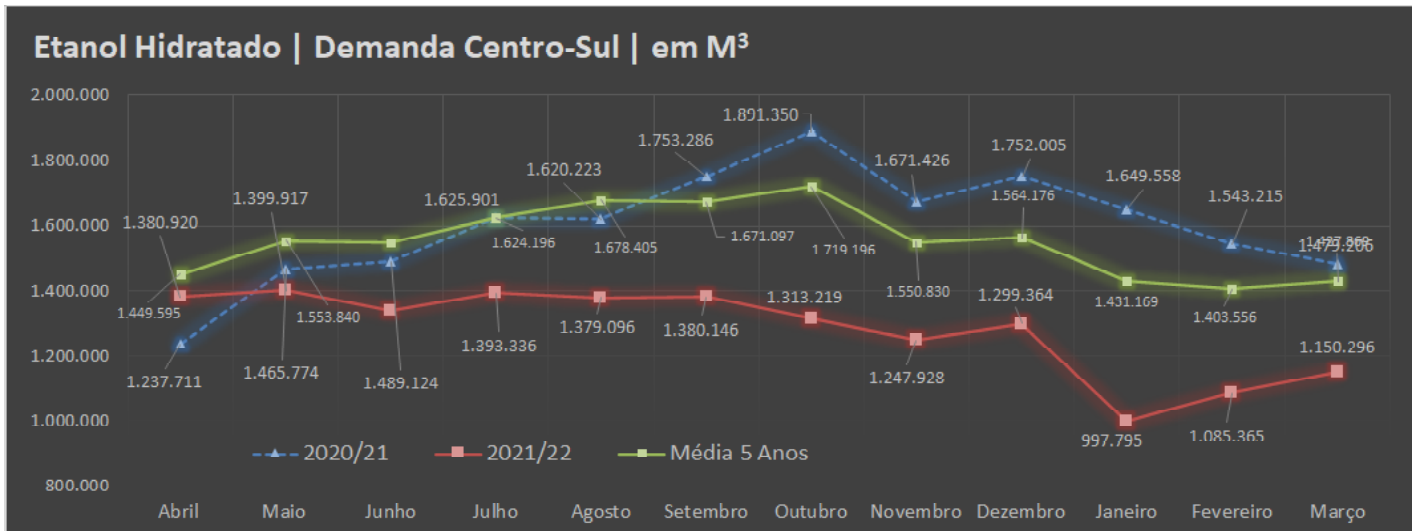


SAFRAS Consulting

Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

More info:
infocma@cma.com.br

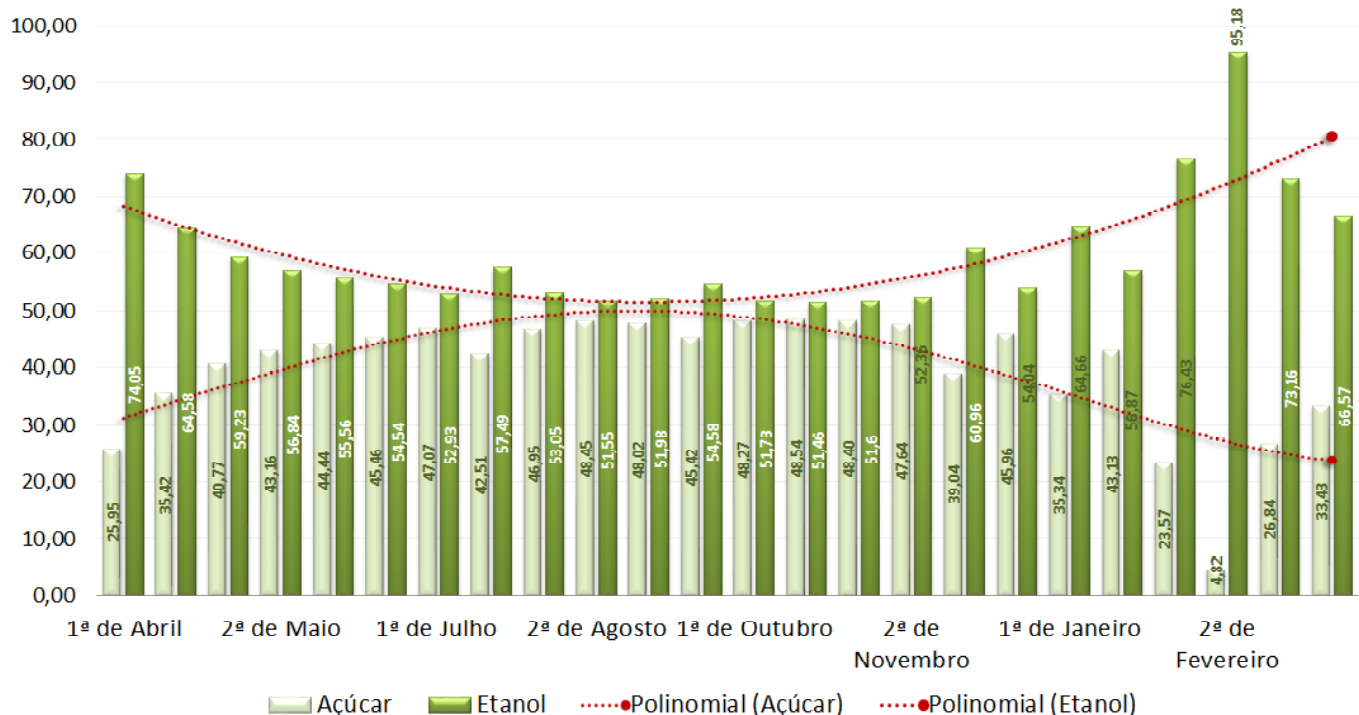


formação dos contratos de fornecimento entre ambas as partes, o que ajudou a aquecer o mercado de anidro. Na parte textual do relatório da Unica não há grandes destaques, porém um deles remete a indicação de que a produtividade da cana tem se mostrado crescente em função das chuvas da última entressafra. De modo geral o relatório da Unica foi um reporte de fim de safra mas com indicação de forte volume de antecipação de moagem

de cana por parte de um grande número de usinas, o que acabou "contaminando" os volumes finais da temporada em 5 milhões de toneladas de cana, o que não é pouco e passa longe de ser um desvio marginal das projeções da SAFRAS & Mercado.

O alerta fica também para as indicações de vendas fortes de hidratado para as distribuidoras sem efetivamente haver o indicativo de aquecimento nas vendas finais nos postos.

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2022/23



SAFRAS Consulting

Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

More info:
infocma@cma.com.br

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

Açúcar Cristal Ribeirão Preto

Saca de 50 kg com até 150 lounsa | Preços deflacionados

Mês	Var. Anual (%)	Var. Med. 5 Anos (%)	Var. Margem (%)	Média 5 Anos	2023	2022	2021	2020
Janeiro	↓ -15,87	↑ 13,50	↓ -3,27	118,29	R\$ 134,27	R\$ 159,60	R\$ 122,21	R\$ 89,16
Fevereiro	↓ -13,65	↑ 11,87	↓ -2,03	117,58	R\$ 131,54	R\$ 152,33	R\$ 123,74	R\$ 94,01
Março	↓ -8,79	↑ 13,14	↓ -0,24	115,98	R\$ 131,22	R\$ 143,87	R\$ 124,84	R\$ 94,80
Abril		↑ 36,49		102,72		R\$ 140,20	R\$ 123,50	R\$ 93,31
Maio		↑ 28,66		102,40		R\$ 131,75	R\$ 133,01	R\$ 90,30
Junho		↑ 26,09		101,66		R\$ 128,19	R\$ 134,61	R\$ 91,67
Julho		↑ 27,11		100,66		R\$ 128,21	R\$ 131,29	R\$ 92,16
Agosto		↑ 26,03		102,41		R\$ 129,06	R\$ 145,39	R\$ 96,59
Setembro		↑ 13,68		109,13		R\$ 124,06	R\$ 162,36	R\$ 103,97
Outubro		↑ 10,68		113,72		R\$ 125,87	R\$ 168,14	R\$ 109,81
Novembro		↑ 7,28		120,89		R\$ 129,69	R\$ 177,40	R\$ 127,05
Dezembro		↑ 10,71		125,37		R\$ 138,80	R\$ 179,48	R\$ 131,56
Média Anual	↓ -15,15			107,87	R\$ 132,34	R\$ 135,97	R\$ 144,08	R\$ 101,22
Expectativa Próximo Mês								133,00
Var (% Ano Anterior)	↓ -7,56							
Var (% na Margem)	↑ 1,11	↑ 14,68						

Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US\$/cents por libra-peso

Mês	Var Anual (%)	Var Margem (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2023	2022	2021	2020
Janeiro	↑ 6,08	↓ -1,90	↑ 21,12	16,18	19,60	18,48	15,98	14,17
Fevereiro	↑ 20,11	↑ 8,72	↑ 29,00	16,52	21,31	17,74	15,98	14,70
Março	↑ 9,10	↓ -2,35	↑ 29,56	16,06	20,81	19,07	16,02	11,93
Abril			↑ 38,92	14,11		19,60	16,01	10,16
Maio			↑ 35,61	14,13		19,16	17,20	10,64
Junho			↑ 30,03	14,64		19,04	17,35	11,94
Julho			↑ 29,89	14,24		18,49	17,58	11,84
Agosto			↑ 24,94	14,44		18,04	19,23	12,83
Setembro			↑ 19,51	14,89		17,80	20,01	12,90
Outubro			↑ 16,21	15,94		18,52	19,63	14,18
Novembro			↑ 21,62	15,93		19,37	19,88	14,93
Dezembro			↑ 25,21	15,96		19,98	19,22	14,87
Média Anual	↑ 13,60		↑ 26,80	14,90	20,57	18,77	17,84	12,91
Expectativa para o próximo mês				20,30				
Variação na margem		↓ -4,73						
Variação no Ano			↑ 14,42					
Posição contra média 5 anos			↑ 26,40					

Etanol CBOT - em US\$/Galão

Mês	Var. Anual (%)	Var. Med. 5 Anos (%)	Var. Margem (%)	Média 5 Anos	2023	2022	2021
Janeiro	↑ 0,37	↑ 26,42	↓ -1,10	1,71	2,164	2,156	1,681
Fevereiro	↑ 1,51	↑ 28,70	↑ 1,65	1,71	2,200	2,167	1,918
Março	↑ 6,15	↑ 24,77	↑ 3,03	1,82	2,266	2,135	2,321
Abril				1,67		2,178	2,080
Maio				2,39		2,471	2,373
Junho				1,78		2,427	2,460
Julho				1,68		2,068	2,330
Agosto				1,71		2,107	2,220
Setembro				1,72		2,204	2,200
Outubro				1,71		2,266	2,210
Novembro				1,71		2,305	2,190
Dezembro				1,72		2,188	2,140
Média				1,777	2,210	2,223	2,177

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Resumo dos Volumes de Estoques de Açúcar | Centro-Sul | 2022-23

Centro-Sul | VHP em Toneladas

	Safra 2022/23	Safra 2021/22	Media 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	1.564.424	2.124.259	1.884.864	-26,35	-37,44	-17,00
Maio	2.172.470	3.283.038	2.873.341	-33,83	38,87	-24,39
Junho	3.179.220	4.124.120	3.823.005	-22,91	46,34	-16,84
Julho	4.312.623	5.092.310	4.066.383	15,31	35,65	13,16
Agosto	5.842.909	6.756.889	6.233.335	13,53	35,48	6,26
Setembro	7.887.927	8.137.431	7.255.072	-3,07	35,00	8,72
Outubro	6.387.027	7.699.019	6.897.964	-17,04	-19,03	-7,41
Novembro	6.586.267	6.457.889	6.267.282	1,99	3,12	5,09
Dezembro	5.158.153	5.294.903	5.083.857	-2,58	-21,68	1,46
Janeiro	3.912.261	4.297.260	3.899.089	-8,96	-24,15	0,34
Fevereiro		3.107.232	2.878.971			
Março		2.500.715	2.227.956			

Centro-Sul | Cristal de 0 a 180 lçumsa | em toneladas

	Safra 2022/23	Safra 2021/22	Media 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	1.389.314	1.173.091	1.177.744	18,43	-34,55	17,96
Maio	1.495.148	1.536.773	1.494.071	-2,71	7,62	0,07
Junho	2.214.633	2.160.069	2.134.711	3,00	48,12	3,74
Julho	3.179.273	3.086.192	3.018.262	3,02	43,56	5,33
Agosto	3.917.373	3.897.997	3.732.412	0,50	23,22	4,96
Setembro	4.896.716	4.645.884	4.381.914	5,40	25,00	11,75
Outubro	4.366.132	4.857.817	4.383.485	-10,12	-10,84	-0,40
Novembro	4.557.061	4.416.657	4.112.197	3,18	4,37	10,82
Dezembro	4.328.872	3.842.964	3.653.072	12,64	-5,01	18,50
Janeiro	3.487.419	3.219.091	2.888.422	8,34	-19,44	20,74
Fevereiro		2.846.670	2.405.434			
Março		2.122.714	1.834.384			

Resumo dos Volumes de Estoques de Açúcar | Nordeste | 2022-23

Nordeste | VHP em Toneladas

	Safra 2022/23	Safra 2021/22	Media 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	0	0	0	-	-	-
Maio	0	2	1	-	-	-
Junho	0	2	64	-	-	-
Julho	0	2	206	-	-	-
Agosto	3.748	17.940	18.958	-79,11	-	-80,23
Setembro	85.425	54.873	63.342	55,68	2179,22	34,86
Outubro	113.463	100.456	104.385	12,95	32,82	8,70
Novembro	125.875	117.837	120.472	6,82	10,94	4,48
Dezembro	143.312	128.282	136.273	11,72	13,85	5,17
Janeiro	116.428	172.707	179.745	-32,59	-18,76	-35,23
Fevereiro		167.758	182.225			
Março		163.758	171.261			

Nordeste | Cristal de 0 a 180 lçumsa | em toneladas

	Safra 2023/23	Safra 2021/22	Media 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril	0	3.352	670	-	-	-
Maio	0	3.352	10.735	-	-	-
Junho	8.733	5.959	9.673	46,55	-	-9,72
Julho	13.097	0.063	9.700	72,36	59,13	43,16
Agosto	18.574	13.595	19.911	36,62	33,65	-6,72
Setembro	66.604	80.988	91.967	-17,76	258,59	-27,58
Outubro	103.464	87.881	144.183	17,73	55,34	-28,24
Novembro	116.805	150.187	206.706	-22,23	12,89	-43,49
Dezembro	145.893	169.423	238.784	-13,89	24,90	-38,90
Janeiro	154.361	202.008	253.482	-23,59	5,80	-39,10
Fevereiro		209.882	240.451			
Março		200.613	202.808			