Nº 724 | 17/dezembro/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

safras &mercado

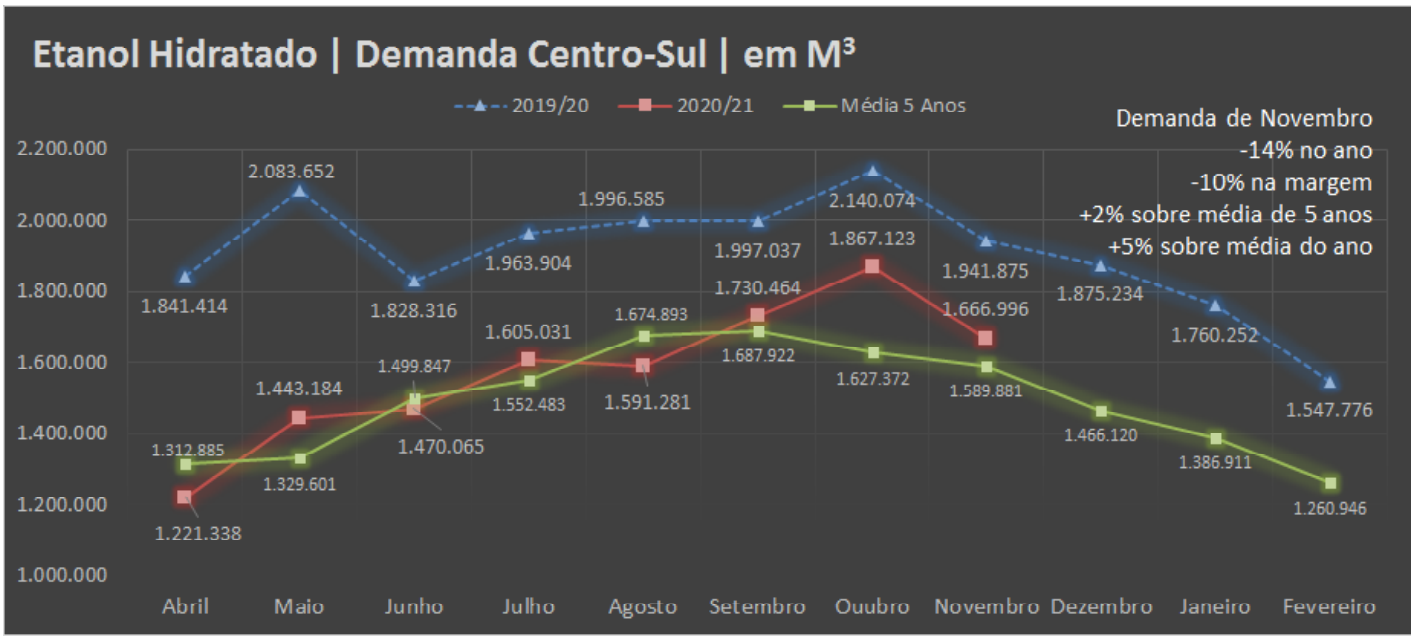
SAFRA DO CENTRO-SUL SE ENCAMINHA PARA O FIM SEM RISCO CLIMÁTICO

Demanda de hidratado cai de 1,83 para 1,66 bilhão de litros entre outubro e novembro mostrado forte redução no consumo do biocombustível

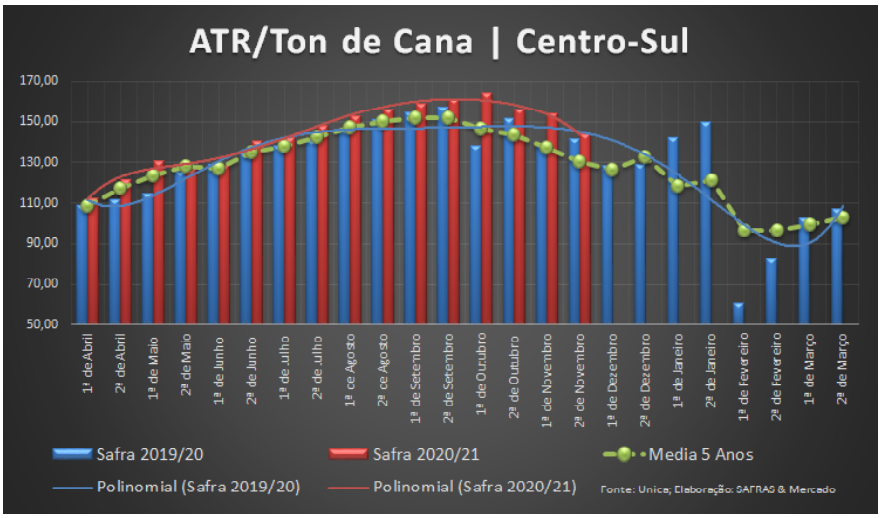
Entressafra se aprofunda na segunda metade de novembro já com 214 usinas sem atividade podendo subir a 246 na primeira metade de dezembro. Qualidade da cana cai e mix se concentra ainda mais ao hidratado

O mais recente relatório quinzenal de colheita de cana e produção de derivados da Unica para o Centro-Sul do Brasil trouxe duas importantes informações ao mercado de etanol. A primeira refere-se a indicação de vendas internas de hidratado na faixa de apenas 1,66 bilhão de litros durante novembro que surpreendeu o mercado de forma muito negativa, se posicionando 4,80% abaixo expectativa da SAFRAS & Mercado que esperava vendas internas para a região em 1,75 bilhão de litros. De fato a forte desaceleração na demanda levou a segunda medida altamente impactante pela ótica negativa ao mercado: a transformação de hidratado em anidro na ordem de 176,27 milhões de litros. Usualmente em momentos de entressafra, ainda que em seu início, o movimento é inverso, o de hidratação de anidro. Porém, como este ano de 2020 tem toda a sua atipicidade com a crise do Covid-19 e seus impactos na demanda interna, novamente depreciada com as medidas de afastamento social em São Paulo, o mercado acabou observando este fato bem inusitado.

Este movimento de reprocessamento do hidratado em anidro também reflete uma maior participação da gasolina no Ciclo Otto na demanda interna, sendo que a demanda que volta ao mercado acaba retornando para a gasolina e não para

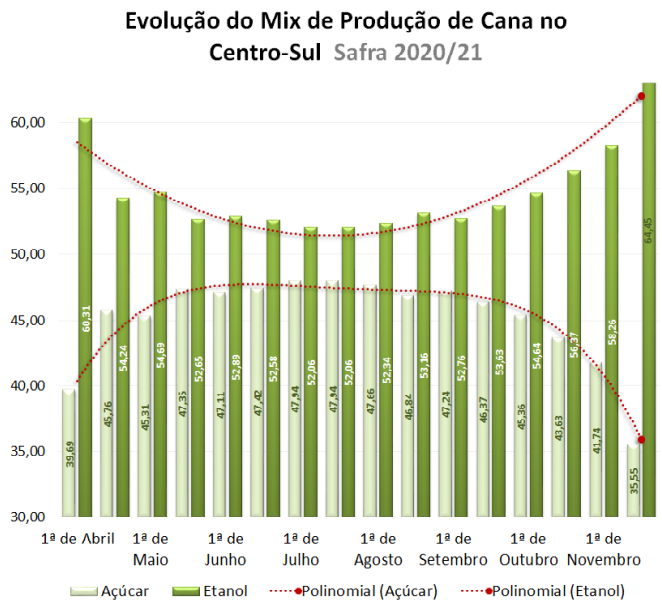


Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



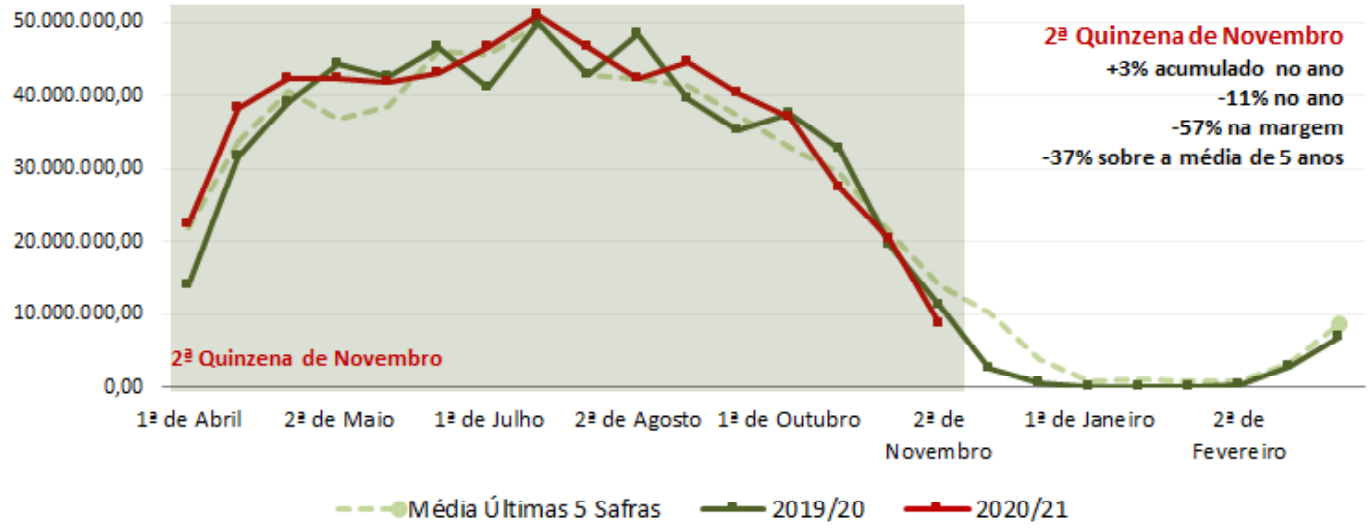
o hidratado. Os níveis saturados e até inválidos de competitividade do hidratado frente a gasolina reforçam este cenário. Outra externalidade negativa deste movimento tende a ser a baixa velocidade de escoamento dos estoques recordes acumulados, com novas pressões de baixa sobre os preços além das que já existem pela demanda limitada na ponta final compradora. Em linhas gerais o relatório da Unica apenas reforça outros movimentos que já se sabia, o de aprofundamento da entressafra e queda forte na moagem de cana e produção de derivados.

Textualmente a Unica já não mais comenta a possibilidade de quebra de safra ou seca em parte das regiões produtoras de cana como fazia em suas edições anteriores. De fato a SAFRAS & Mercado já havia alertado que os mapas de anomalia de precipitação indicavam um início de entressafra chuvoso no Centro-Sul, em linha com o que se espera para a época do ano. Além disso os canaviais de São Paulo contavam ainda com expectativas de precipitações até de 250 a 300 mm acima da média para este período do ano que já é considerado chuvoso. Esta assimilação de redução do risco climático do Centro-Sul também é um fato importante ao mercado, mais pela ausência das indicações do que pela admissão de que acenos á eventuais cenários de quebra de safra feitos ainda em setembro e outubro eram precipitados.

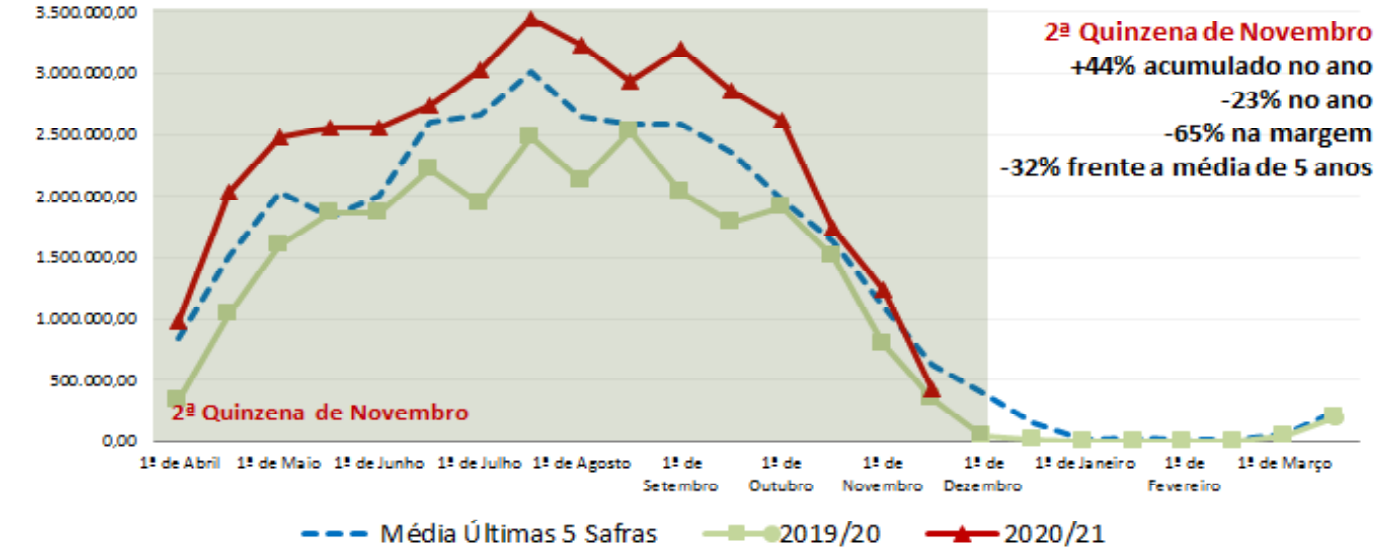


A SAFRAS & Mercado alerta que a próxima entressafra tende a ter suas regularidades médias de chuva para a região dentro do habitual conforme indicam os mapas de anomalia climática do Inmet. Além disso os movimentos de fixação de VHP para exportação ao longo dos próximos meses devem se acentuar diante da forte queda na demanda de hidratado [ver gráfico no topo da página]. A externalidade negativa do baixo escoamento de estoques também deve ser um vetor de queda aos preços do hidratado além de resultar no aumento da pressão de tancagem no fim da entressafra, pressionando ainda mais os preços do biocombustível e reforçando o tom elevado de fixação de VHP por parte das usinas as quais terão uma cana ainda maturada e desenvolvida na entressafra atual.

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



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



Aviso

Esta é a última **edição de 2020** das Análises de **SAFRAS & Mercado.** A próxima edição sairá a partir da segunda semana de **janeiro de 2021**.

Boas Festas!!

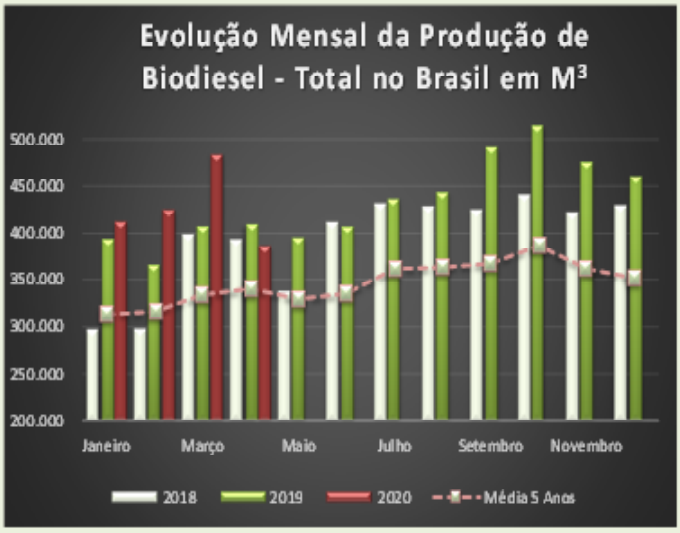
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

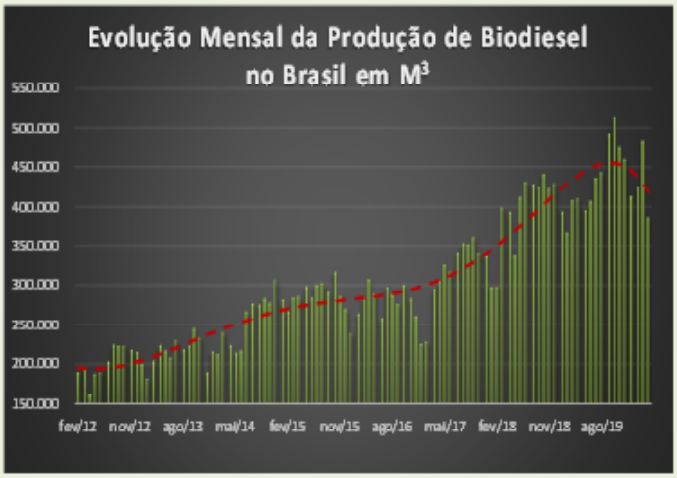
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
Janeiro	12,49	454.788	404.287	365.874
Fevereiro	17,85	439.017	372.511	299.772
Março	-4,78	413.613	434.393	436.032
Abril	-20,47	359.356	451.848	451.605
Maio	0,00	0	463.669	458.114
Junho	0,00	0	435.496	441.929
Julho	0,00	0	460.878	465.970
Agosto	0,00	0	462.822	438.902
Setembro	0,00	0	461.379	392.558
Outubro	0,00	0	483.719	495.351
Novembro	0,00	0	522.781	450.026
Dezembro	0,00	0	438.479	490.471
Total	0,22	1.666.774	5.392.261	5.186.604
Produão de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	6,14	3.376.548	3.181.084	2.935.542
Fevereiro	6,68	3.283.102	3.077.530	2.778.261
Março	-9,95	3.203.634	3.557.531	3.295.836
Abril	-25,22	2.610.458	3.490.988	3.357.618
Maio	0,00	0	3.539.143	3.844.612
Junho	0,00	0	3.477.501	3.749.212
Julho	0,00	0	3.510.408	3.945.233
Agosto	0,00	0	3.606.868	3.651.888
Setembro	0,00	0	3.371.250	3.452.534
Outubro	0,00	0	3.285.598	3.836.864
Novembro	0,00	0	3.317.434	3.587.101
Dezembro	0,00	0	3.499.512	3.445.764
Total	-6,26	12.473.742	40.914.849	41.880.465
Importação de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	35,92	1.171.332	861.789	1.637.882
Fevereiro	70,95	1.107.040	647.576	968.888
Março	18,56	932.368	786.397	1.064.485
Abril	0,00	983.102	1.027.490	1.158.434
Maio	0,00	0	1.097.551	736.526
Junho	0,00	0	877.462	670.083
Julho	0,00	0	1.098.369	714.466
Agosto	0,00	0	1.021.350	737.135
Setembro	0,00	0	1.242.542	473.050
Outubro	0,00	0	1.551.589	1.116.641
Novembro	0,00	0	1.910.372	913.155
Dezembro	0,00	0	885.278	1.458.944
Total	39,86	4.194.000	13.007.765	11.649.690

Dados Do Setor, Perspectivas 2019/20

Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2019/20	R$	1,90
Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2018/19	R$	1,80
Capacidade de Moagen Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		608.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		93,54
Capacidade Ociosa (%)		6,46





Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cubicos

var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,72	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
16,15	482.304,47	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
18,78	548.922,13	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
0,00	438.076,83	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
0,00	479.108,61	448.352	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021
0,00	0,00	461.613	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898
0,00	0,00	495.344	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340
0,00	0,00	503.146	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426
0,00	0,00	558.226	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243
0,00	0,00	583.718	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513
0,00	0,00	539.820	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757
0,00	0,00	522.093	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899
	1.498.822	5.901.104	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954

Variação Margem (%)	13,81	1 Metro Cúbio Biodiesel = 0,88154269 9 toneladas			Var (%) X 2018	Var proj.(%) X 2019 Acum	
Variação Anual (%)	18,78	Expectativas 2019	Expectativa Média 2019	483.333	-1,71	1,74	
Variação Anual Acumulada (%)	13,21	Volume (M3)	5.800.000	Var (%) -1,71	Média 2018 Atual	491.759	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

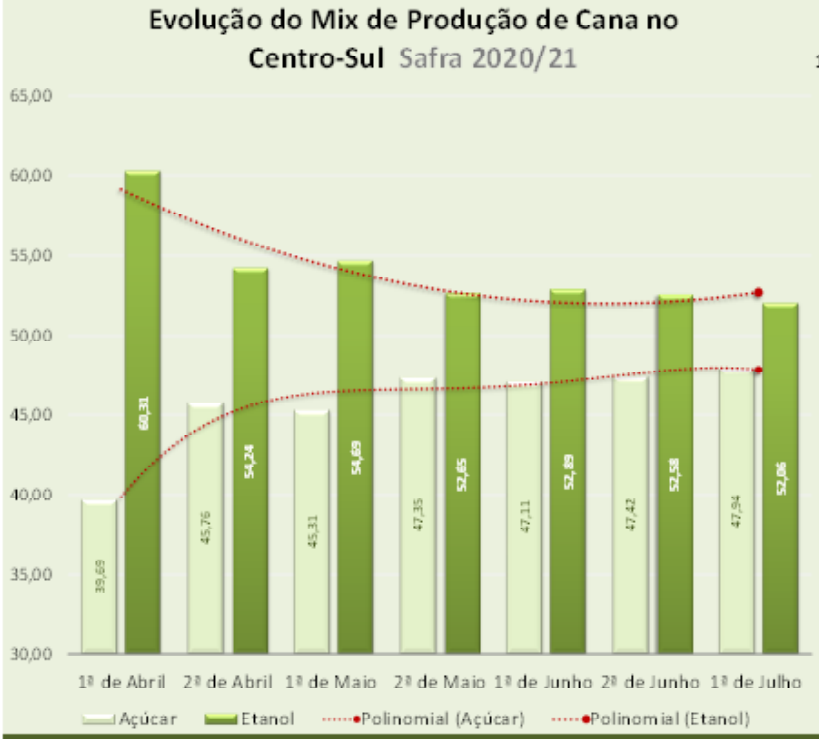
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

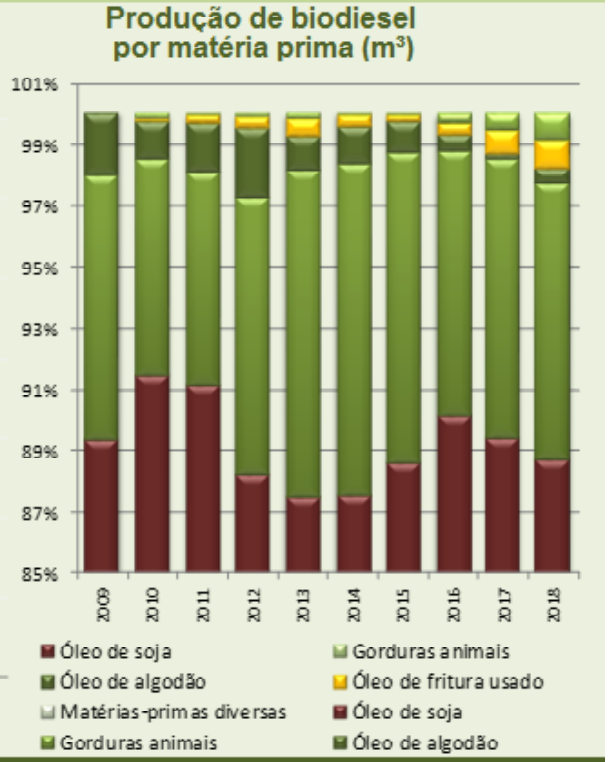
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	123.247	84.711	57.458	59.631
Óleo de fritura usado	88.348	59.408	27.839	17.549	25.968	30.667	17.827	13.044	4.751	0
Matérias-primas diversas	81.463	42.380	21.986	3.454	612	9.391	5.281	2.522	7.048	0
Outros materiais graxos	522.492	443.057	161.365	38.602	27.879	56.411	48.230	52.608	25.787	40.206
Total	**5.349.162**	**4.291.276**	**3.801.427**	**3.937.269**	**3.422.210**	**2.917.488**	**2.717.483**	**2.672.760**	**2.386.438**	**1.608.448**

Matéria-prima	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	1,52%
Total	1,93%	0,81%	0,98%	4,24%	10,32%	9,77%
Fonte: ABIOVE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

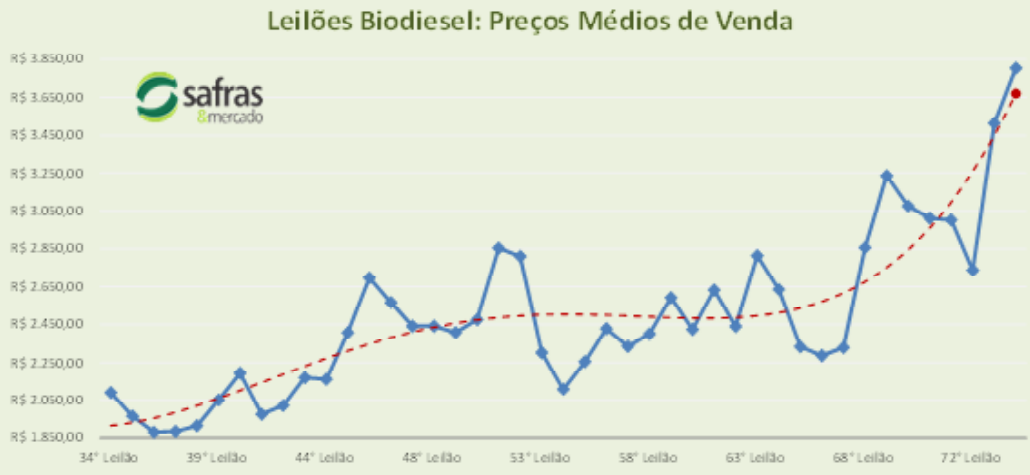
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





57º Leilão	R$	2.384,81
58º Leilão	R$	2.400,06
59º Leilão	R$	2.380,66
60º Leilão	R$	2.423,12
61º Leilão	R$	2.431,18
62º Leilão	R$	2.488,91
63º Leilão	R$	2.814,60
64º Leilão	R$	2.835,00
65º Leilão	R$	2.333,31
66º Leilão	R$	2.287,06
67º Leilão	R$	2.328,91
68º Leilão	R$	2.856,88
68º Leilão Complem	R$	3.284,34
69º Leilão	R$	3.075,97
70º Leilão	R$	3.012,36
71º Leilão	R$	3.002,23
72º Leilão	R$	2.798,19
73º Leilão	R$	3.512,06
74º Leilão	R$	3.803,17
Variação		
Ano	↓	26,25
Margem	↓	8,29



Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

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