Nº 704 | 30/julho/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

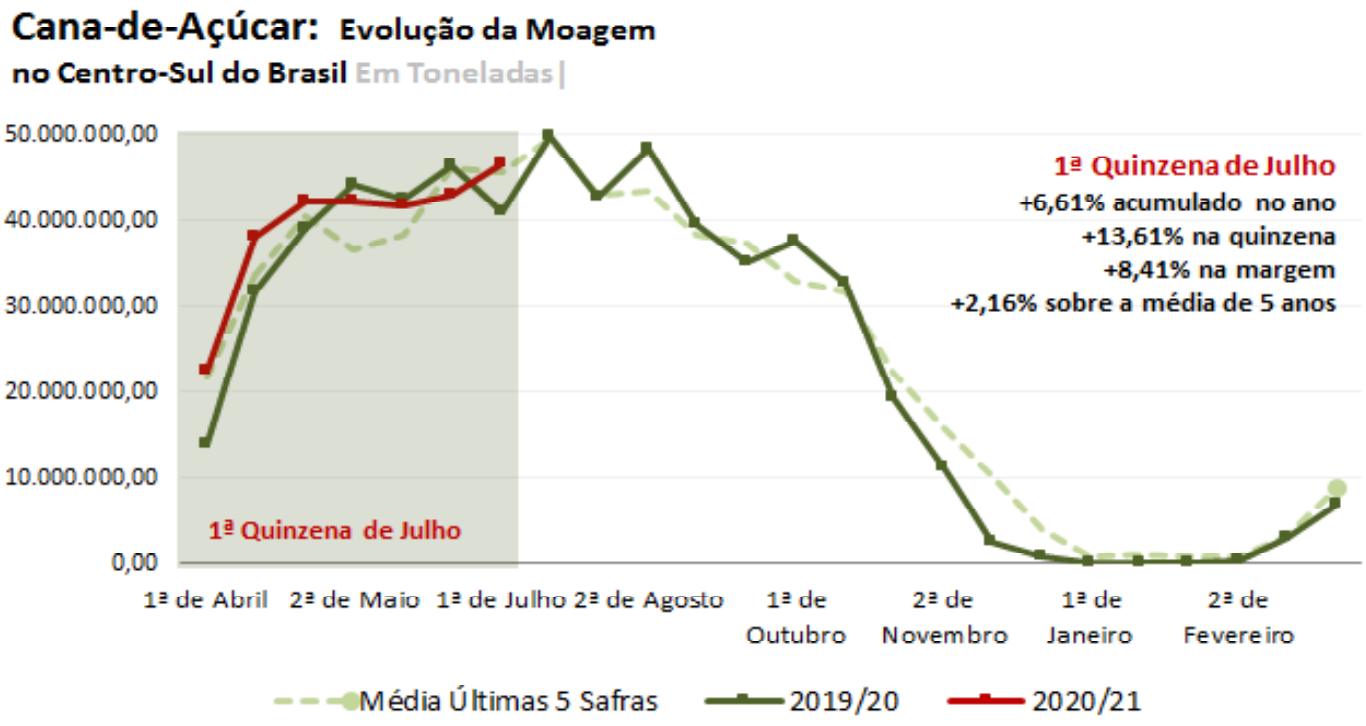
safras &mercado

PRODUÇÃO DE AÇÚCAR NO CS-BR AVANÇA 55% NA PRIMEIRA METADE DE JULHO

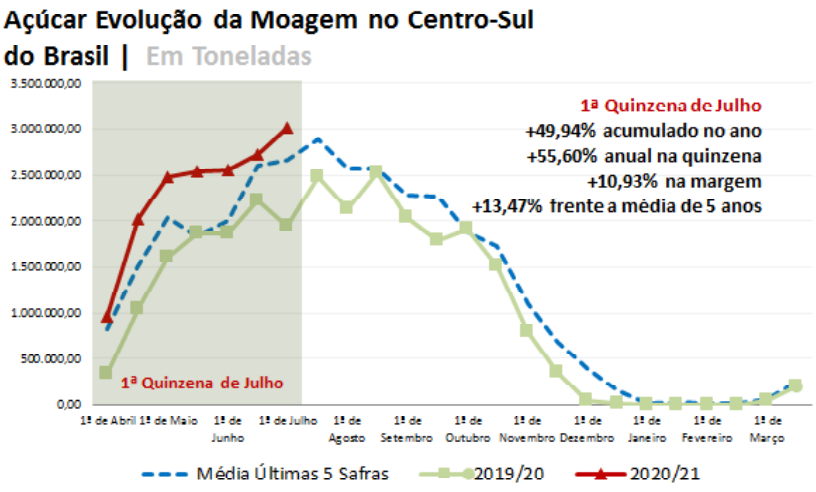
Movimento provocou aceleração nas baixas em Nova York durante a sexta-feira

Apesar do forte crescimento no curto prazo dados não representam elevação na disponibilidade de oferta com muitas usinas aumentando produção apenas para cumprir contratos de exportação. Os dados mais recentes da primeira quinzena de julho mostram um forte crescimento na produção de açúcar no ano [+55,60%] junto a uma produção muito fraca de hidratado [+0,19%] e uma queda na oferta de anidro [-7,01%] em meio a um aumento no volume de cana processada em 13,61%. Na margem, frente a quinzena imediatamente anterior, temos um comportamento mais gradual e moderado para a cana e todos os seus derivados, com a colheita aumentando 8,41%, a produção de açúcar crescendo 10,93%, a produção de anidro avançando 12,94% e a de hidratado crescendo 6,66%.

Tirando o forte avanço de 55% no comparativo anual de açúcar, os demais dados de derivados já se mostram dentro de uma leitura que a SAFRAS & Mercado já vinha indicando aos seus clientes de consultoria; o de uma evolução forte e gradual na colheita de cana e produção de derivados. Esta leitura é confirmada pelo comparativos dos dados na margem, frente a quinzena imediatamente anterior, sendo que o avanço de 55%



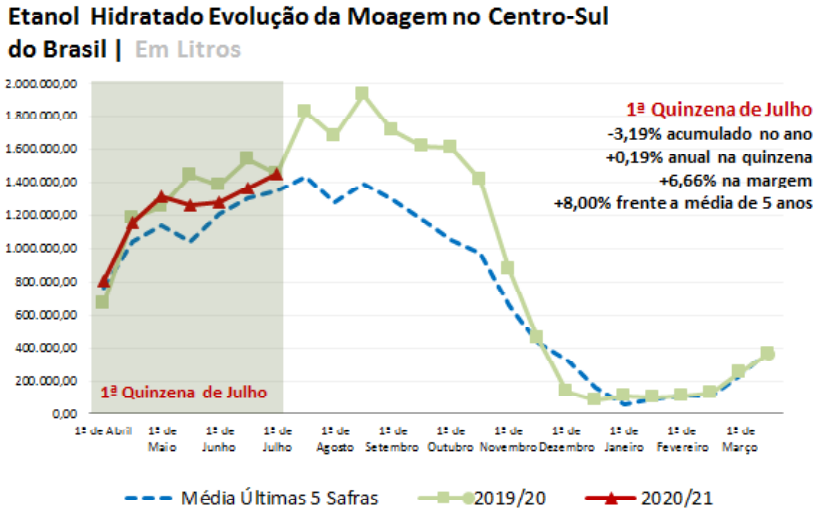
Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



na produção de açúcar em termos anuais também traz um carregamento estatístico frente ao mercado aquecido para o hidratado na safra anterior que acabou deixando o açúcar em segundo plano.

O relatório em si, textualmente, não traz grandes impactos fora a indicação média de produtividade de 85,9 toneladas por hectare. A sinalização do clima favorável a colheita já havia sido antecipada pela SAFRAS & Mercado desde abril, sendo também pequenas as probabilidades de que a falta de chuva atual resulte em quebra aos canaviais, sendo esta uma época do ano já sem precipitações nas regiões produtoras e as fazendas com larga escala de irrigação preparadas. As vendas de 741 milhões de litros de hidratado da primeira quinzena, se mantidas, podem resultar em uma demanda do mês em 1,48 bilhão de litros, acima dos 1,46 bilhão de junho mas abaixo das 1,96 bilhão de julho do ano passado.

Estes dados reforçam o que tem sido visto no etanol atualmente. O mercado físico de etanol voltou a dar sinais de recuperação moderada nas negociações entre usinas e distribuidoras motivado pela retomada do padrão de redução na disponibilidade de oferta por parte das usinas junto a movimentos de compras ainda moderados das distribuidoras. Estas, embora não reflitam uma demanda muito forte, ainda assim apresentam uma presença constante no mercado. Na outra ponta as usinas também se mostram focadas na formação de estoques para a entressafra que segue apresentando perspectivas de preço muito elevados ao longo do quarto trimestre deste ano e do primeiro do ano que vem, com indicações médias de preços a R$ 2,25 e a R$ 2,30 o litro respectivamente.



Pelo lado da arbitragem entre o hidratado no mercado físico e o açúcar de Nova York a quarta-feira foi marcada por preços levemente mais altos para o hidratado que foram impulsionados por um real mais forte frente ao dólar. Na outra ponta o açúcar recuou e em Nova York com todos os três vetores colaborando para a redução da vantagem comparativa do açúcar sobre o hidratado em centavos de dólar por libra-peso.

Colheita de Cana- de Açúcar

Região Centro-Sul

Quinzena	Acumulado 2019/20	Moido 2019/20	Acumulado 2020/21	Moido 2020/21	Acumulado Var. (%)	Moido Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	13.893.352	13.893.352	22.421.948	22.421.948	61,39	61,39	219,52
2ª de Abril	45.595.100	31.701.748	60.456.625	38.034.677	32,59	19,98	69,63
1ª de Maio	84.601.011	39.005.911	102.605.203	42.148.578	21,28	8,06	10,82
2ª de Maio	128.873.814	44.272.803	144.839.830	42.234.627	12,39	-4,60	0,20
1ª de Junho	171.395.241	42.521.427	186.468.480	41.628.650	8,79	-2,10	-1,43
2ª de Junho	217.881.173	46.485.932	229.405.191	42.936.711	5,29	-7,64	3,14
1ª de Julho	258.852.677	40.971.504	275.951.200	46.546.009	6,61	13,61	8,41

Produção de Açúcar

	Acumulado 2019/20	Fabricado 2019/20	Acumulado 2020/21	Fabricado 2020/21	Acumulado Var. (%)	Fabricado Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	340.097	340.097	967.108	967.108	184,36	184,36	389,34
2ª de Abril	1.382.273	1.042.176	2.992.281	2.025.173	116,48	94,32	109,41
1ª de Maio	2.986.824	1.604.551	5.472.148	2.479.867	83,21	54,55	22,45
2ª de Maio	4.857.487	1.870.663	8.019.843	2.547.695	65,10	36,19	2,74
1ª de Junho	6.727.704	1.870.217	10.569.434	2.549.591	57,10	36,33	0,07
2ª de Junho	8.939.510	2.211.806	13.293.525	2.724.091	48,71	23,16	6,84
1ª de Julho	10.881.625	1.942.115	16.315.389	3.021.864	49,94	55,60	10,93

ETANOL ANIDRO (m³)

Quinzena	Acumulado 2019/20	Moido 2019/20	Acumulado 2020/21	Moido 2020/21	Acumulado Var. (%)	Moido Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	74.239	74.239	178.515	178.515	140,46	140,46	140,95
2ª de Abril	393.623	319.384	615.913	437.398	56,47	36,95	145,02
1ª de Maio	954.867	561.244	1.119.859	503.946	17,28	-10,21	15,21
2ª de Maio	1.680.103	725.236	1.665.045	545.186	-0,90	-24,83	8,18
1ª de Junho	2.418.241	738.138	2.228.565	563.520	-7,84	-23,66	3,36
2ª de Junho	3.233.200	814.959	2.824.863	596.298	-12,63	-26,83	5,82
1ª de Julho	3.957.485	724.285	3.498.347	673.484	-11,60	-7,01	12,94
Total				3.498.347			

ETANOL HIDRATADO (m³)

Quinzena	Acumulado 2016/17	Moido 2016/17	Acumulado 2019/20	Moido 2019/20	Acumulado Var. (%)	Moido Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	665.099	665.099	803.034	803.034	20,74	20,74	119,99
2ª de Abril	1.843.184	1.178.085	1.961.485	1.158.451	6,42	-1,67	44,26
1ª de Maio	3.092.409	1.249.225	3.275.364	1.313.879	5,92	5,18	13,42
2ª de Maio	4.533.854	1.441.445	4.540.103	1.264.739	0,14	-12,26	-3,74
1ª de Junho	5.920.482	1.386.628	5.813.925	1.273.822	-1,80	-8,14	0,72
2ª de Junho	7.463.413	1.542.931	7.176.126	1.362.201	-3,85	-11,71	6,94
1ª de Julho	8.913.625	1.450.212	8.629.084	1.452.958	-3,19	0,19	6,66

Fonte: Unica; Elaboração: SAFRAS & Mercado

Curso ONLINE
Transmissão AO VIVO
Análise Fundamental, Gráfica e Mercadológica de Açúcar e Etanol
26 e 27 de agosto
das 8h às 12h

Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto
Inscrições em www.safras.com.br
WhatsApp: (11) 991 764 338
Instrutor:
Maurício Muruci

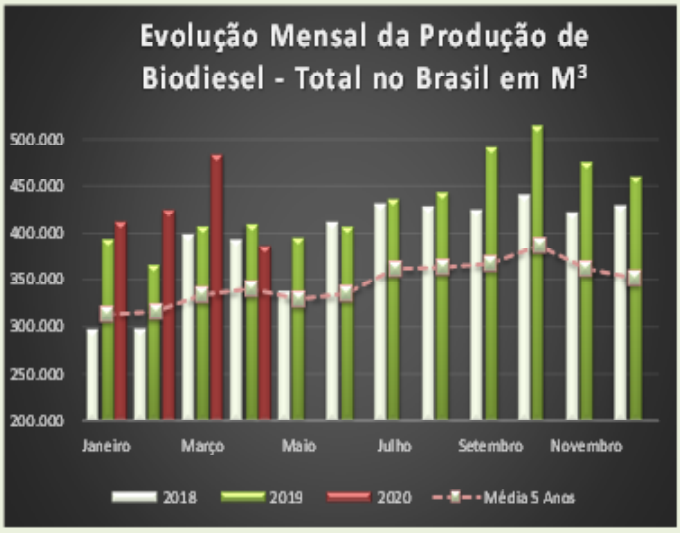
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

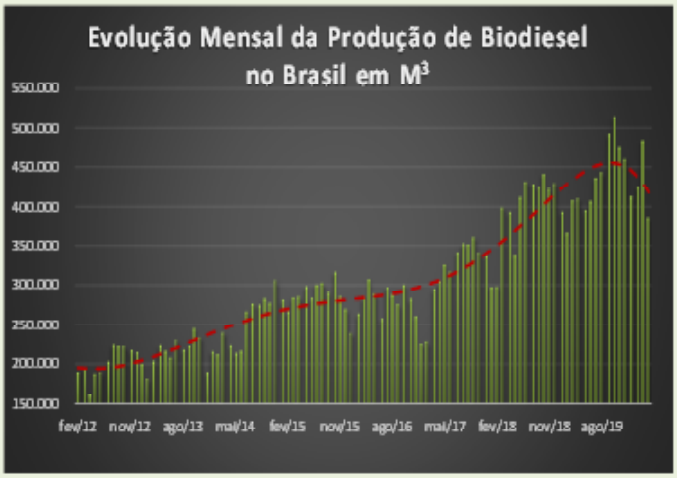
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	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

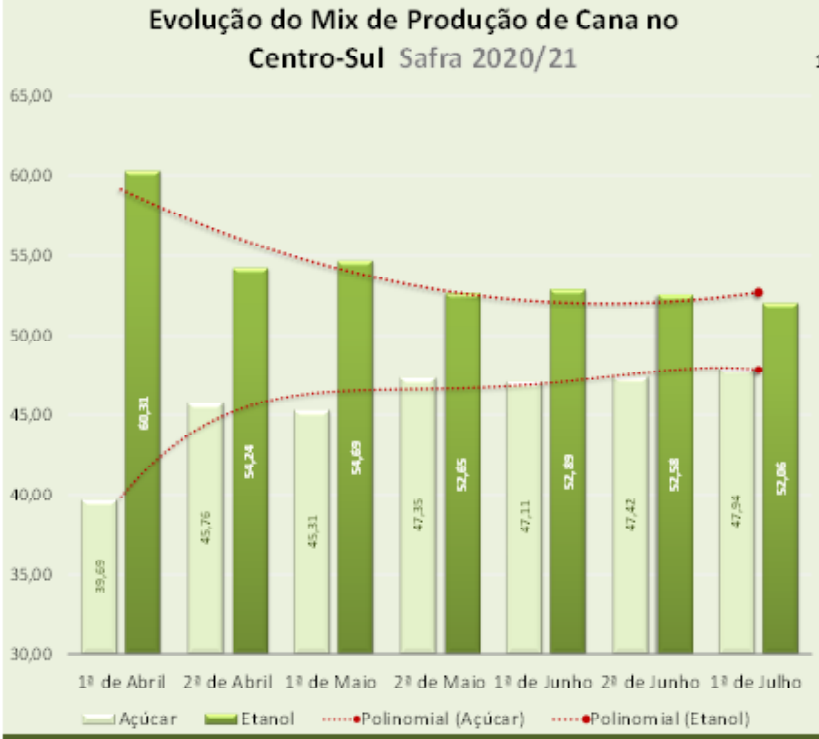
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

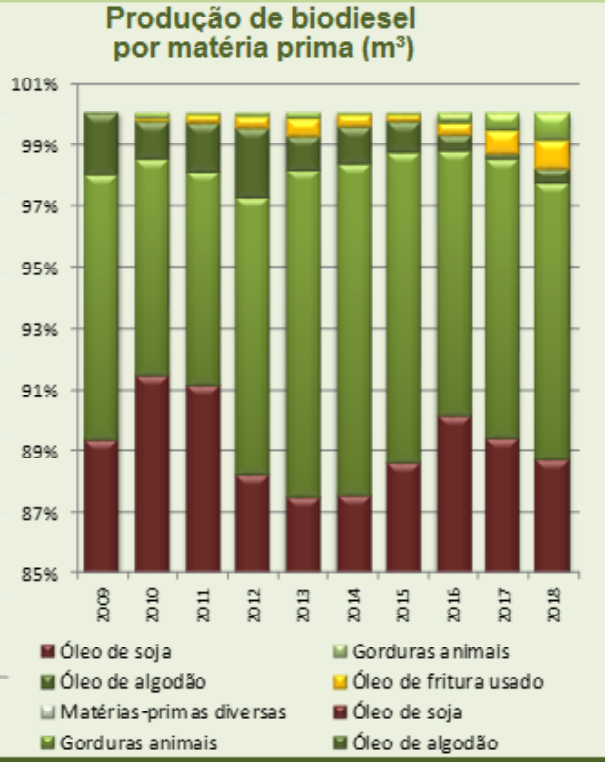
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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%

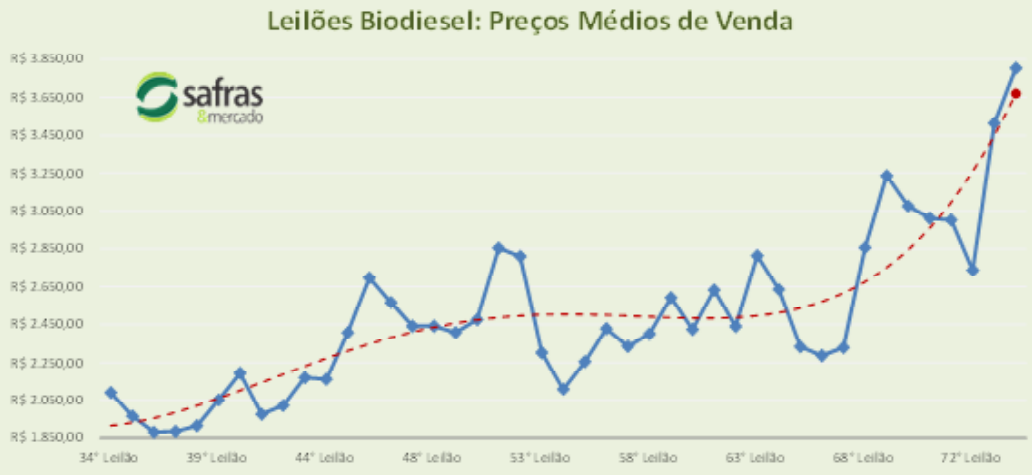
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





57° Leilão	R$	2.334,81
58° Leilão	R$	2.400,06
59° Leilão	R$	2.390,66
60° Leilão	R$	2.423,12
61° Leilão	R$	2.631,18
62° Leilão	R$	2.488,91
63° Leilão	R$	2.814,60
64° Leilão	R$	2.635,00
65° Leilão	R$	2.333,31
66° Leilão	R$	2.287,06
67° Leilão	R$	2.328,91
68° Leilão	R$	2.856,88
68° Leilão Complem	R$	3.294,34
69° Leilão	R$	3.075,97
70° Leilão	R$	3.012,36
71° Leilão	R$	3.002,23
72° Leilão	R$	2.798,19
73° Leilão	R$	3.512,06
74° 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

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre **19/07/2020 a 25/07/2020**

DADOS BRASIL

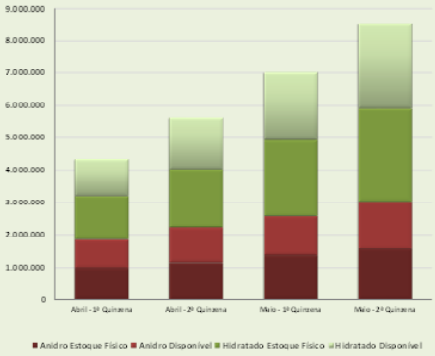
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.355	69,93	49,9	115,00	17,49	52,44	17,97	48,4
GNV	R$/m3	304	3,068	2,389	3,999	0,948	2,120	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.750	4,175	3,279	5,690	0,458	3,717	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.039	3,28	2,590	4,950	0,407	2,873	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.842	3,352	2,650	5,070	0,427	2,925	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.131	2,746	2,099	4,989	0,381	2,365	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

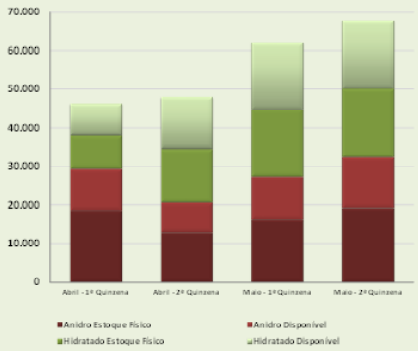
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4355,0000	2,6520	0,06
Nordeste	304,0000	3,3550	1,10
Norte	5750,0000	3,4110	0,06
Sudeste	3039,0000	2,6700	0,09
Sul	4842,0000	2,9140	0,06

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,8580	3,762	77,44
Alagoas	4,3370	3,338	76,97
Amapá	3,4510	3,690	-
Amazonas	3,8980	3,238	83,07
Bahia	4,4440	3,378	76,01
Ceará	4,2590	3,515	82,53
Distrito Federal	4,1440	2,978	71,86
Espírito Santo	4,1100	3,365	81,87
Goiás	4,1130	2,637	64,11
Maranhão	4,0260	3,473	86,26
Mato Grosso	4,1810	2,569	61,44
Mato Grosso do Sul	4,2530	3,102	72,94
Minas Gerais	4,2940	2,831	65,93
Pará	4,2570	3,653	85,81
Paraíba	3,9930	3,069	76,86
Paraná	3,9930	2,856	71,53
Pernambuco	4,2370	3,297	77,81
Piauí	4,2890	3,228	75,26
Rio de Janeiro	4,6570	3,677	78,96
Rio Grande do Norte	4,5440	3,707	81,58
Rio Grande do Sul	4,2180	3,949	93,62
Rondônia	4,1380	3,509	84,80
Roraima	3,8290	3,390	88,53
Santa Catarina	4,1170	3,476	84,43
São Paulo	3,9670	2,551	64,31
Sergipe	4,3030	3,408	79,20
Tocantins	4,4330	3,387	76,40

Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³

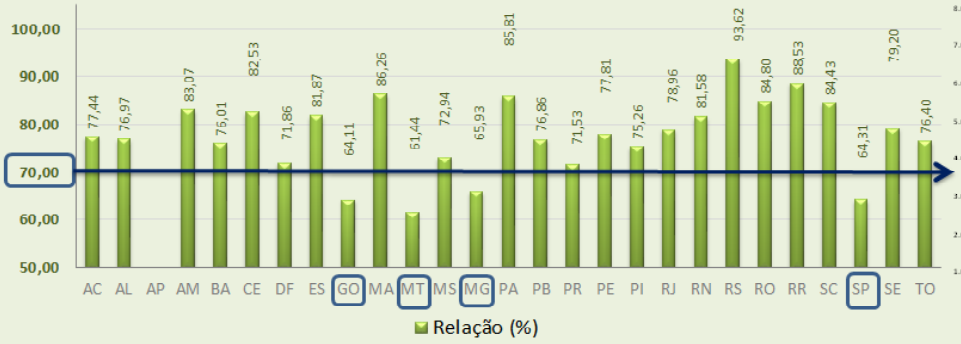


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

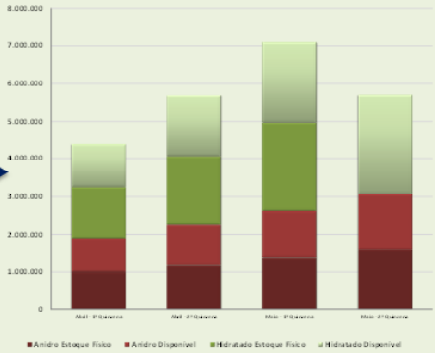


Etanol X Gasolina

Relação Porcentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros

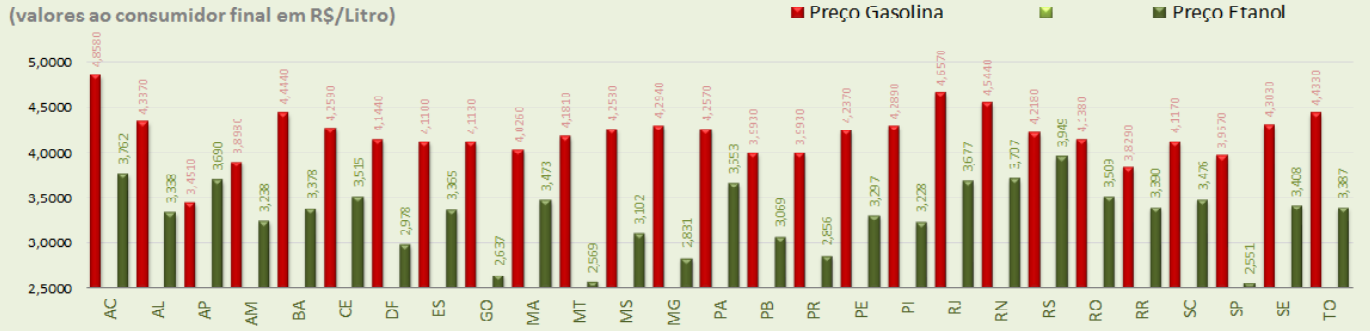


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R$/Litro)



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

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