

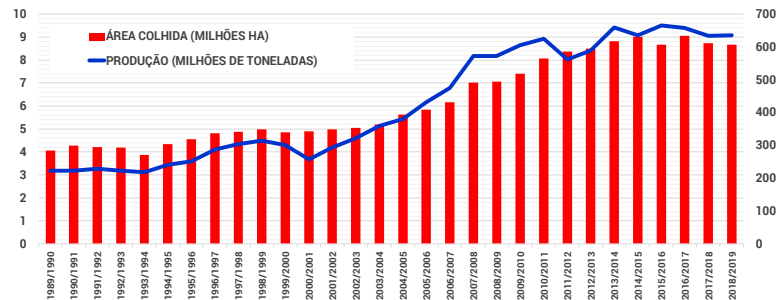
CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS
SETEMBRO/2018

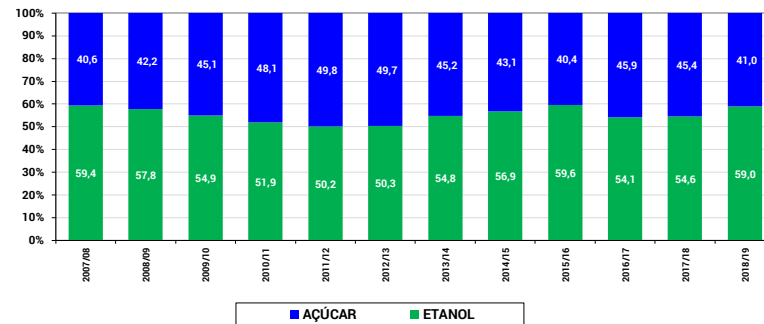


- A projeção é de uma produção de 635,5 milhões de toneladas de cana em 2018/2019, apenas 0,4% superior ao obtido no ciclo anterior (2017/2018).
- No acumulado da safra iniciada em 1º de abril até agosto, o processamento nas usinas do Centro-Sul atingiu 391,7 milhões de toneladas de cana, alta de 2,3% sobre igual período da safra 2017/2018.
- No acumulado da safra 2018/2019, foram produzidos 20,5 bilhões de litros de etanol, alta de 33,5% sobre igual período do ano passado, sendo 14,1 bilhões de litros de hidratado, alta de 61,1%, e 6,4 bilhões de litros de anidro, recuo de 4,1% ante o mesmo período da safra passada.
- No acumulado da safra iniciada em 1º de abril até agosto, a produção de açúcar acumula 18,842 milhões de toneladas, queda de 19,2% sobre o mesmo período da safra passada.
- Até agora, 59,0% da oferta total de cana foi destinada ao etanol e apenas 41,0% ao açúcar.
- As usinas estão maximizando a produção de etanol em detrimento do açúcar, impulsionada pelos preços mais altos do petróleo e pelos baixos preços do açúcar.
- No acumulado da safra, o teor de sacarose está em 138,22 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), alta de 4,7% sobre 2017/2018.

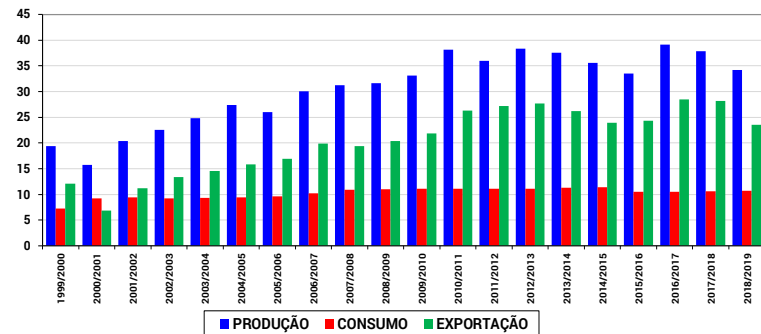
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DA ÁREA COLHIDA E DA PRODUÇÃO NO BRASIL



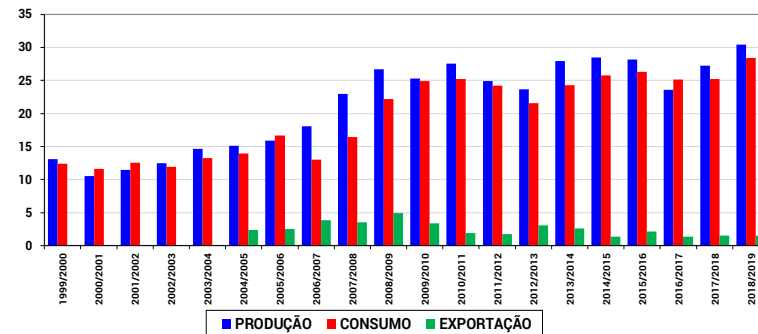
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: SUPRIMENTO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS

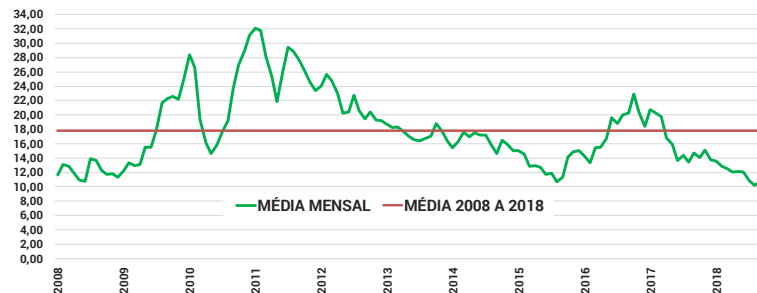


ETANOL: SUPRIMENTO NO BRASIL - BILHÕES DE LITROS

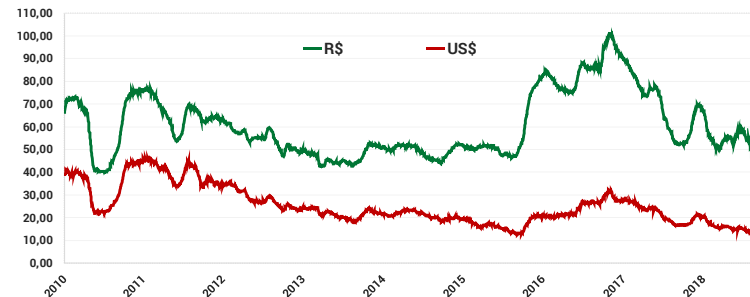


- A tendência é altista para os preços do açúcar no mercado interno, mesmo sem a reação das cotações externas, que seguem pressionadas.
- O Indicador CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 até 180) atingiu R\$ 61,61/saca 50 Kg, o maior patamar nominal da atual safra 2018/2019, alavancado pela forte queda na produção de açúcar, a forte alta do dólar e o aumento dos preços do etanol.
- A liquidez também está elevada, com um maior número de negócios sendo efetivado e envolvendo volumes mais expressivos, levando o preço interno a acumular uma alta de 23,7% nos últimos 30 dias.
- Caso a evolução dos preços do etanol relativamente aos da gasolina se mantenha, as usinas podem reduzir mais a participação do açúcar no mix de produção.
- A estiagem que atingiu parte do Centro-Sul entre março e julho deste ano acelerou a moagem da cana e, sem as chuvas que paralisam a colheita, muitas usinas antecipam o fim do processamento da safra 2018/2019 de outubro para este mês.
- Na 2ª quinzena de agosto, a fabricação de açúcar caiu 6,8% em relação à mesma quinzena de 2017 e, com isso, 62,3% da matéria-prima processada nos 15 dias finais de agosto destinaram-se à produção de etanol.

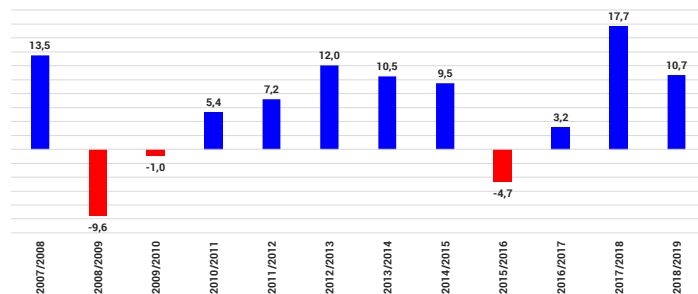
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO - R\$/50 KG



AÇÚCAR: SUPERÁVITS/DÉFICITS GLOBAIS EM MILHÕES DE TONELADAS

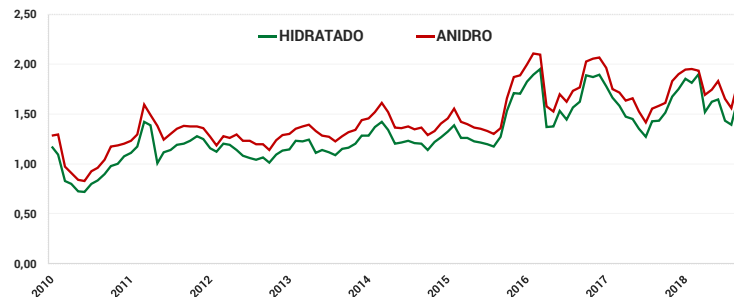


AÇÚCAR CRISTAL - SÃO PAULO

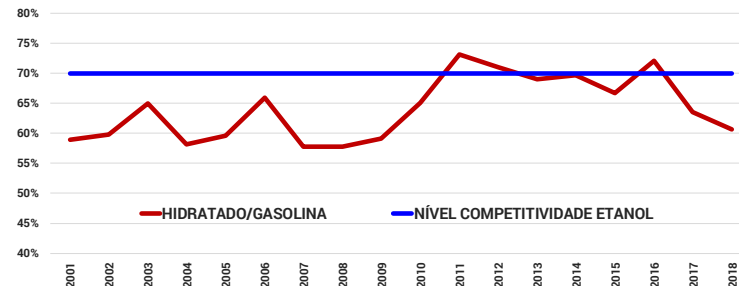
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2011/2012	62,30	36,81
MÉDIA 2012/2013	51,85	25,81
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	55,02	14,69

- No acumulado da safra 2018/2019, entre abril e setembro, o preço do etanol hidratado nas usinas acumula uma alta de 9,4% e o do anidro, de 8,0%.
- Nos últimos 30 dias, o preço do hidratado nas usinas acumula alta de 19,6% e o do anidro, 17,2%.
- Quanto à paridade de preços entre os produtos sucroenergéticos no Centro- Sul do Brasil , nos últimos sete dias, o etanol anidro está remunerando mais que o hidratado em 4%.
- A relação entre os preços do açúcar e do etanol anidro está em 13% e, em relação ao hidratado, o açúcar ainda mostra vantagem de 16%.
- Nas bombas de São Paulo, o preço da gasolina C é de R\$ 4,409/litro e o do etanol, de R\$ 2,623/litro, resultando em relação média de 59,5% entre esses combustíveis.
- A competitividade do etanol hidratado segue elevado em relação aos preços da gasolina e, desde o início da atual safra 2018/2019, as vendas acumuladas de etanol pelas usinas do Centro-Sul totaliza 12,2 bilhões de litros, expansão de 15,7% sobre 2017.
- O aperto sazonal do mercado de etanol se aproxima, com o consumo em alta e a safra prevista para terminar mais cedo, reforçando a tendência altista para o preço do hidratado, contando com um teto alto para esse produto na bomba, graças ao preço atual da gasolina.

ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SP - R\$/LITRO



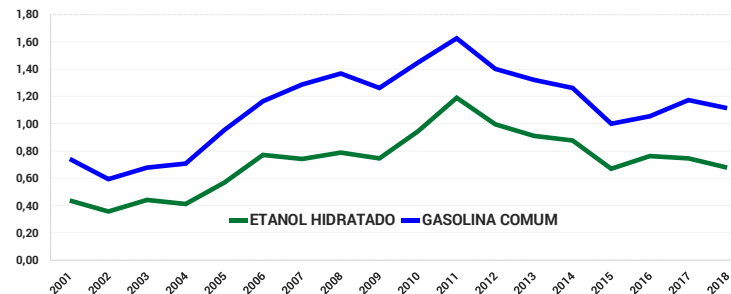
COMBUSTÍVEIS: COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA NO VAREJO - MÉDIA BRASIL



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2012/2013	1,26	0,63	1,12	0,56
MÉDIA 2013/2014	1,37	0,61	1,21	0,54
MÉDIA 2014/2015	1,40	0,57	1,25	0,51
MÉDIA 2015/2016	1,64	0,47	1,50	0,43
MÉDIA 2016/2017	1,79	0,54	1,63	0,50
MÉDIA 2017/2018	1,71	0,53	1,58	0,49
MÉDIA 2018/2019	1,72	0,46	1,55	0,41
VAR. 30 DIAS (%)	17,2%	10,0%	19,6%	12,3%
VAR. 12 MESES (%)	13,6%	-13,3%	9,8%	-16,2%

COMBUSTÍVEIS: PREÇO DO ETANOL HIDRATADO E DA GASOLINA COMUM NO VAREJO - MÉDIA BRASIL - US\$/LITRO





+55 51 3248 1117

+55 51 999 867 666



consultoria@carloscogo.com.br



www.carloscogo.com.br



Carlos Cogo
Consultoria Agroeconômica



@carloscogo

