

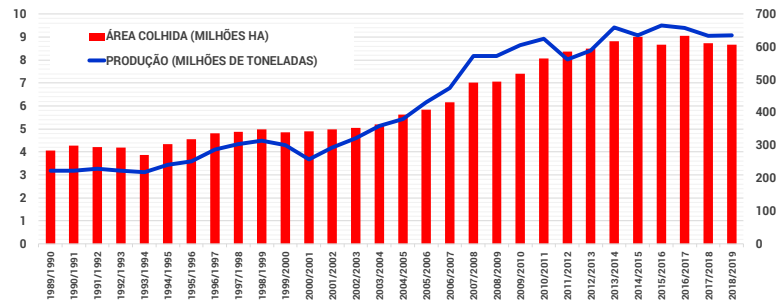
CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS
OUTUBRO/2018

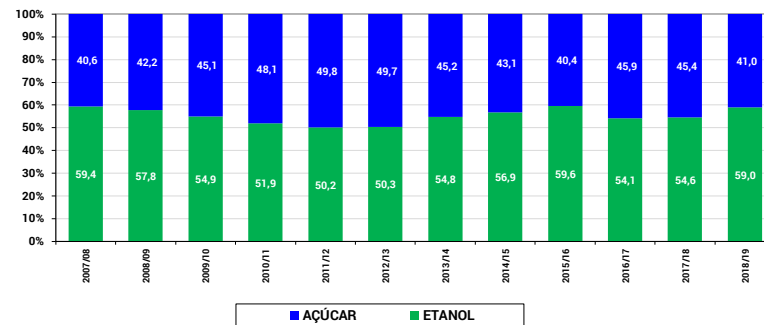


- A projeção é de uma produção de 635,5 milhões de toneladas de cana em 2018/2019, apenas 0,4% superior ao obtido no ciclo anterior (2017/2018).
- As usinas do Centro-Sul do Brasil processaram apenas 27,6 milhões toneladas de cana na 2ª quinzena de setembro, 31,6% abaixo do volume moído em igual período da safra passada e, pela primeira vez nesta safra, a moagem acumulada passou a ser menor do que na safra anterior.
- No acumulado da safra iniciada em 1º de abril até outubro, o processamento nas usinas do Centro-Sul atingiu 457,9 milhões de toneladas de cana, 2,3% abaixo do mesmo período da safra anterior.
- As quedas na quinzena e no acumulado da safra ocorreram por causa das chuvas na metade final de setembro e da redução do ritmo de processamento por causa do término da safra em algumas unidades.
- Com efeito, até o início de outubro deste ano 5 unidades encerraram a safra 2018/2019, registrando uma redução de 13,1% na moagem.
- Em outubro, a expectativa é de que outras 32 usinas interrompam as operações.
- No acumulado da safra, o teor de sacarose está em 140,34 kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), alta de 3,1% sobre 2017/2018.

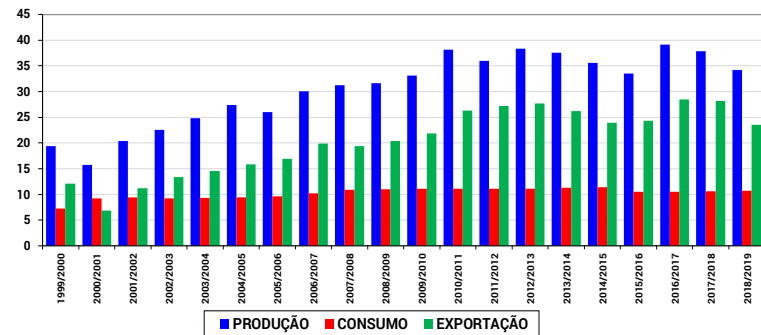
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DA ÁREA COLHIDA E DA PRODUÇÃO NO BRASIL



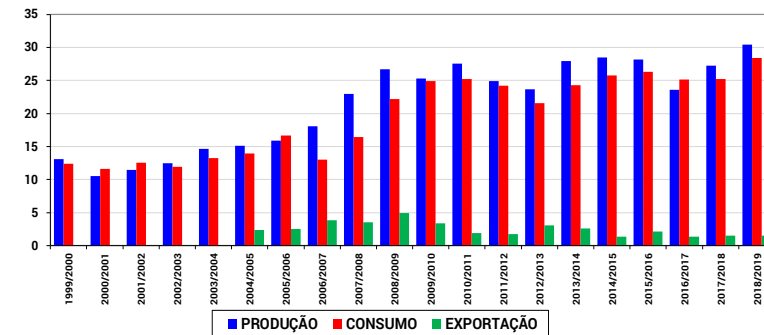
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: SUPRIMENTO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS

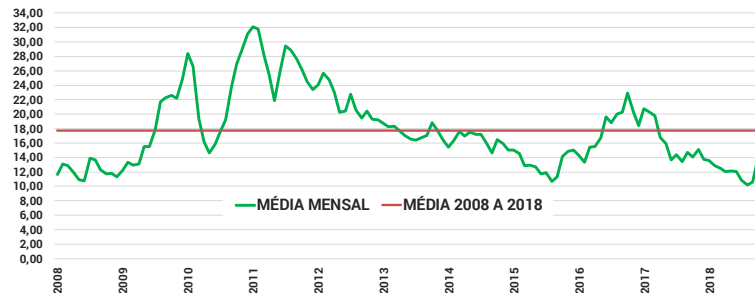


ETANOL: SUPRIMENTO NO BRASIL - BILHÕES DE LITROS

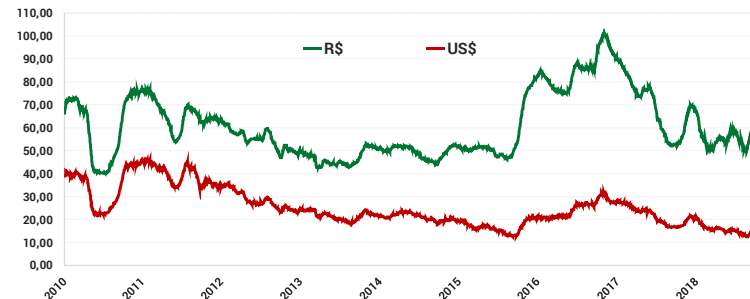


- A tendência é altista para os preços do açúcar no mercado interno, diante da reação das cotações externas e da redução de 24,1% da produção brasileira no acumulado desta temporada 2018/2019, entre abril e outubro.
- O Indicador CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 até 180) atingiu R\$ 65,71/saca 50 Kg, o maior patamar nominal da atual safra 2018/2019, alavancado pela forte queda na produção de açúcar, a alta do dólar, a alta da gasolina e dos preços do etanol.
- O preço interno acumula uma alta de 6,2% nos últimos 30 dias, seguindo o incremento de 29,9% nas cotações externas neste mesmo período.
- As usinas de São Paulo estão focadas no atendimento de contratos firmados em períodos anteriores.
- Esse fator e as recentes chuvas têm dificultado os trabalhos nas lavouras, o que restringe a oferta para pronta entrega, enquanto a demanda segue retraída.
- Na Bolsa de Nova York, as cotações futuras do açúcar demerara continuam em alta, influenciados pela queda do dólar frente ao Real, que tende a diminuir a oferta do produto brasileiro no mercado externo, além da baixa produção na Região Centro-Sul do Brasil.
- Nos últimos sete dias, as vendas do açúcar no spot remuneraram 8,8% a mais do que as vendas externas.

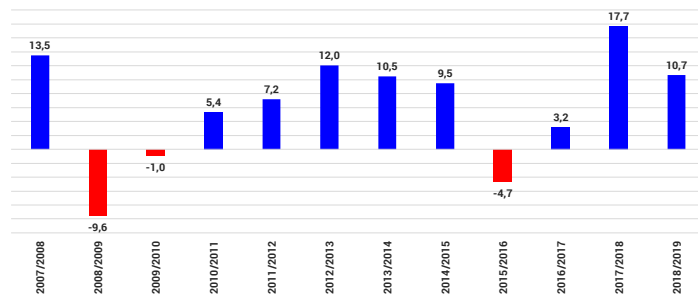
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



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



AÇÚCAR: SUPERÁVITS/DÉFICITS GLOBAIS EM MILHÕES DE TONELADAS

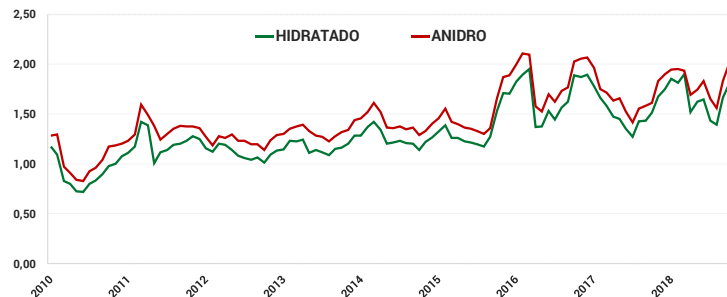


AÇÚCAR CRISTAL - SÃO PAULO

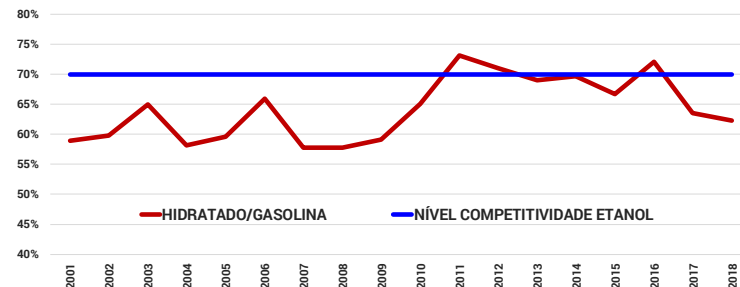
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2011/2012	62,30	36,81
MÉDIA 2012/2013	51,85	25,81
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	56,42	14,96

- No acumulado da safra 2018/2019, entre abril e outubro, o preço do etanol hidratado nas usinas acumula uma alta de 19,2% e o do anidro, de 19,4%.
- Nos últimos 30 dias, o preço do etanol hidratado nas usinas acumula alta de 8,9% e os do etanol anidro, de 10,5%.
- Em relação à paridade de preços entre os produtos sucroenergéticos, o etanol anidro remunerou 5% mais que o etanol hidratado nos últimos sete dias.
- A relação entre o preço do açúcar cristal e do etanol anidro é de 9% e, em relação ao etanol hidratado, em 14% a favor do açúcar.
- Nas bombas de São Paulo, o preço da gasolina C é de R\$ 4,512/litro e o do etanol, de R\$ 2,768/litro, resultando em relação média de 61,3%, favorável ao biocombustível.
- A competitividade do hidratado segue elevada em relação aos preços da gasolina e, desde o início da atual safra 2018/2019, foram produzidos 24,386 bilhões de litros de etanol (hidratado + anidro), um aumento de 25,1% sobre o mesmo período do ano passado.
- Do volume total de etanol fabricado no acumulado da safra 2018/2019, entre abril e outubro, 16,845 bilhões de litros foram de hidratado, alta de 51,1%, e 7,541 bilhões de litros de anidro, recuo de 10,3% ante o mesmo período da safra passada.

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



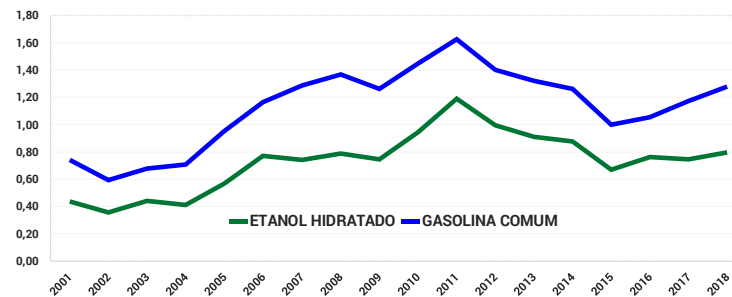
COMBUSTÍVEIS: COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA NO VAREJO - MÉDIA BRASIL



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	1,65	0,48	1,51	0,44
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	1,76	0,47	1,58	0,42
VAR. 30 DIAS (%)	10,5%	23,6%	8,9%	21,9%
VAR. 12 MESES (%)	10,7%	-2,0%	8,1%	-4,3%

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

