

# CANA

## SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



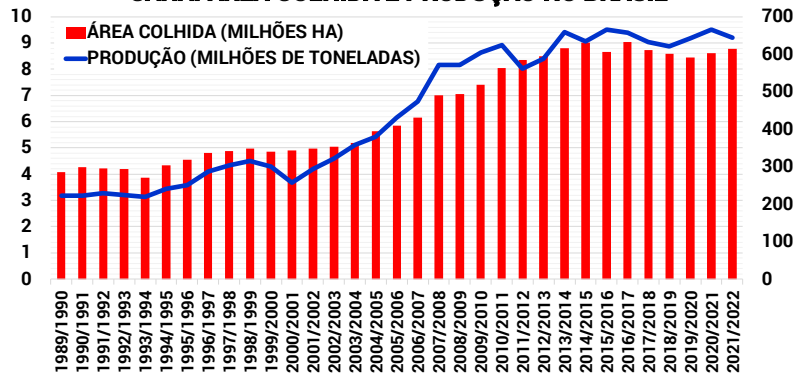
MARÇO/2021



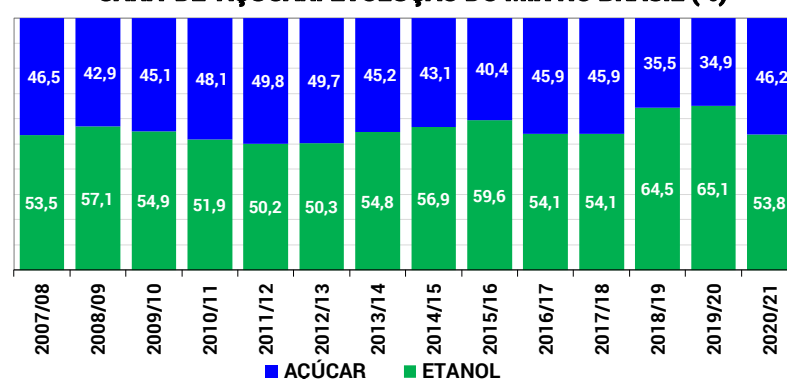
- A safra 2020/2021 já está praticamente terminada, com período de entressafra no Centro-Sul do País, com apenas 7 usinas em operação.
- A moagem de cana-de-açúcar no acumulado da safra 2020/2021 – abril/2020 a março/2021 – atingiu 598,8 milhões de toneladas, aumento de 3,2% sobre as 579,9 milhões de toneladas no mesmo intervalo da temporada 2019/2020.
- No acumulado da atual safra 2020/2021, a média é de 145,09 Kg de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) por tonelada de cana-de-açúcar, 4,3% acima do valor registrado no mesmo intervalo da temporada 2019/2020.
- Na 1ª quinzena de abril, a expectativa é de que 124 usinas iniciem a moagem da safra 2021/2022.
- Em relação à safra 2021/2022 de cana-de-açúcar na região Centro-Sul, que começa oficialmente em 1º de abril de 2021, o impacto do clima ainda é incerto.
- Em fevereiro, a precipitação em quase todas principais regiões do Centro-Sul ficou bem abaixo do normal e o risco de que a produtividade do canavial seja afetada, depois da seca prolongada em 2020, volta a preocupar.
- A estimativa atual para o Centro-Sul é de moagem de 575 milhões de toneladas de cana, com mix de 47% para o açúcar e de 53% para etanol.



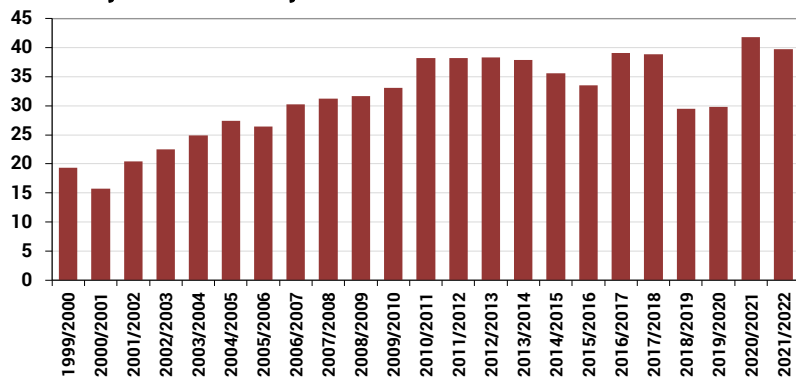
## CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



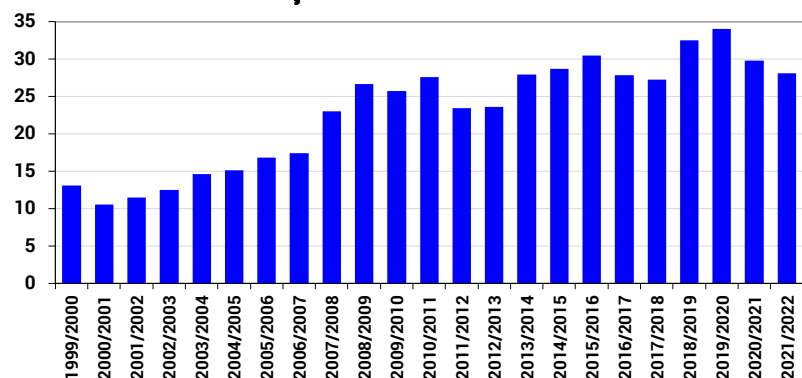
## CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



## AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES TONELADAS



## ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

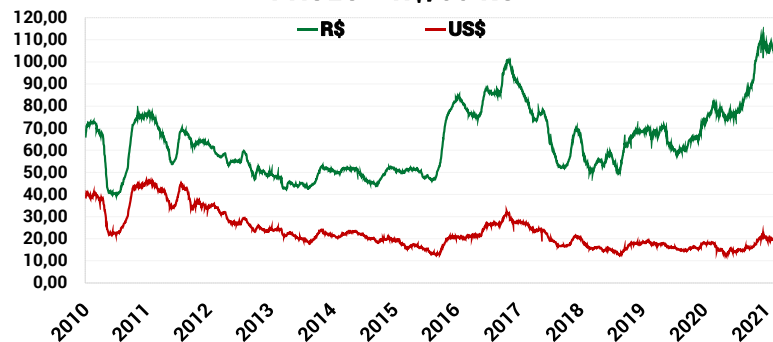


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 106,01 por saca de 50 Kg, acumulando leve baixa de 1,9% nos últimos 30 dias, com alta de 37,5% em 12 meses.
- Em Nova York, o contrato futuro de açúcar com vencimento maio/2021 recuou para ao redor de 15,50 centavos de dólar/libra-peso, após ter superado 18 centavos de dólar/libra-peso, mas ainda acumula uma alta de 49% em 12 meses.
- Os contratos com vencimentos no 2º semestre de 2021 oscilam entre 15,40 e 15,50 centavos, enquanto os vencimentos de 2022 estão cotados entre 14,20 e 15,00 centavos de dólar/libra-peso.
- Atualmente, a exportação de açúcar remunera somente 1,3% a mais do que a venda no mercado interno.
- Enquanto algumas usinas estão flexíveis em baixar os preços do açúcar ofertado, principalmente quando os negócios envolvem maiores quantidades, outras, com estoques menores, seguem firmes nos preços.
- Nestas últimas semanas de entressafra, o mercado está com atenções voltadas para a nova safra 2021/2022, que oficialmente se inicia em 1º de abril de 2021.
- Devido à seca no ano passado, haverá atraso no início da moagem, de até duas semanas, dependendo da região, em relação ao início da safra anterior (2020/2021).

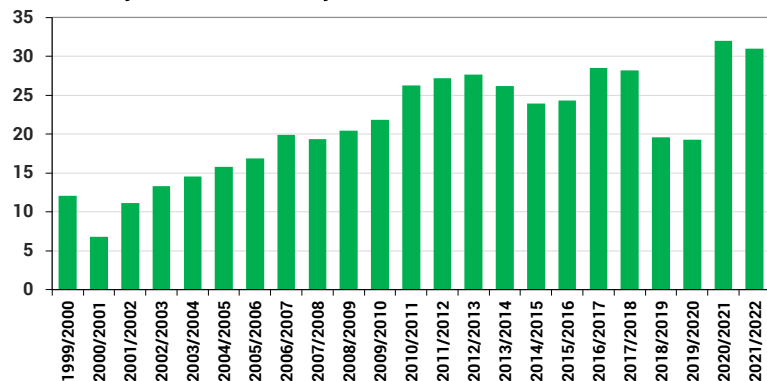
### açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



### açúcar cristal: preços no atacado São Paulo - R\$/50 kg



### açúcar: exportações brasileiras - milhões t

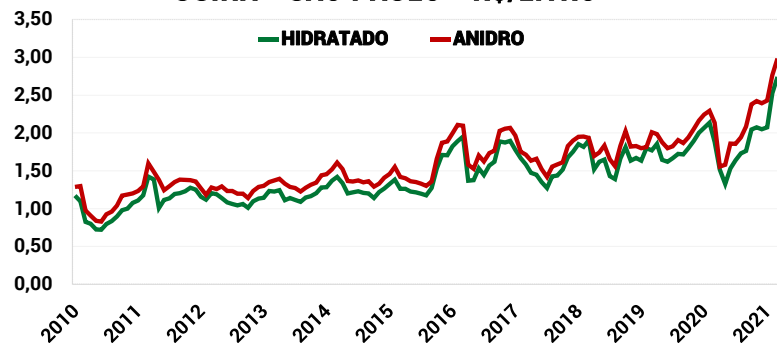


### açúcar cristal: preços atacado SP x cotação Fas Porto Santos - R\$/50 kg

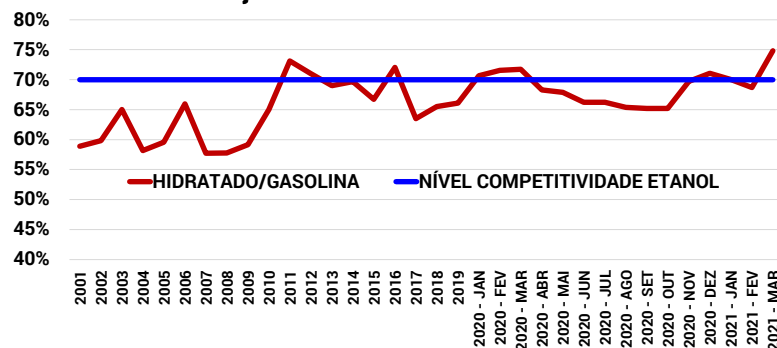


- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,74/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com recuo de 5,5% no acumulado deste mês de março, mas com expressivo avanço de 45,7% nos últimos 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,98/litro (sem PIS/Cofins), com recuo de 4,9% no acumulado deste mês de março, mas com avanço de 39,8% em 12 meses.
- Esse recente recuo dos preços decorre da queda acentuada da demanda, com o acirramento das medidas restritivas para o controle da Covid-19 e da queda do preço do petróleo em nível global.
- Nesse cenário, as distribuidoras seguem apenas trabalhando com estoques adquiridos anteriormente.
- Em alguns casos, nem os volumes a serem retirados via contratos de ano-safra foram carregados pelas distribuidoras nas unidades produtoras.
- Além disso, parte dos compradores precisa realocar o etanol de uma base a outra para dar vazão nas usinas.
- Diante disso, nas bombas do estado de São Paulo, o etanol segue, há três semanas seguidas, perdendo competitividade frente à gasolina C e, nos últimos sete dias, a relação média entre os preços do etanol hidratado e da gasolina C é de 74,9%.

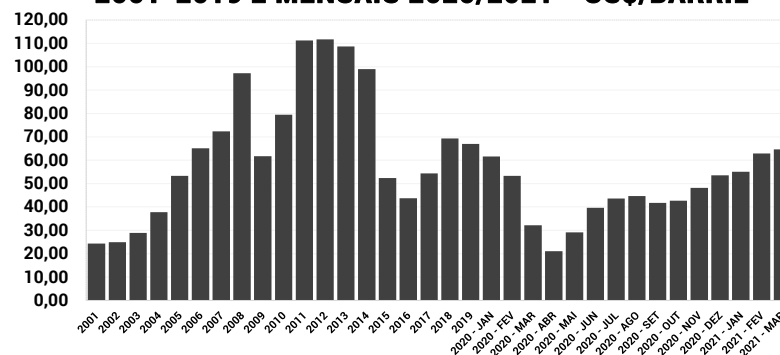
## ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



## COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



## PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS 2001-2019 E MENSAIS 2020/2021 - US\$/BARRIL



## PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2014/2015	1,40	0,57	1,25	0,51
MÉDIA 2015/2016	1,79	0,48	1,63	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	1,80	0,48	1,63	0,43
MÉDIA 2019/2020	2,01	0,49	1,83	0,44
MÉDIA 2020/2021	2,19	0,41	1,92	0,36
VAR. 30 DIAS (%)	7,9%	4,9%	8,5%	5,5%
VAR. 12 MESES (%)	39,8%	21,9%	45,7%	27,1%



+55 51 3248 1117  
+55 51 999 867 666



[www.carloscogo.com.br](http://www.carloscogo.com.br)



[consultoria@carloscogo.com.br](mailto:consultoria@carloscogo.com.br)



@cogointeligencia

