

CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2019/2020



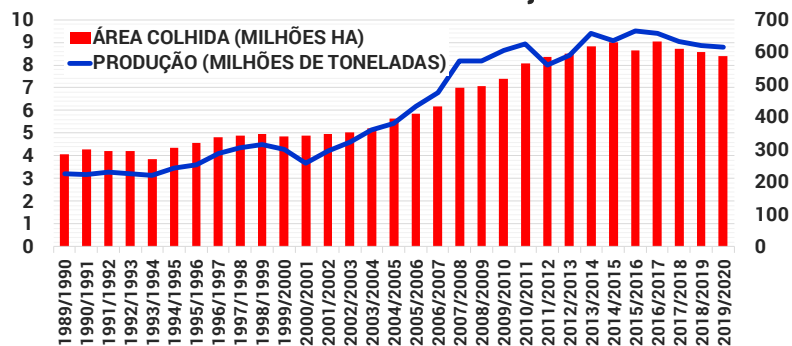
JULHO/2019



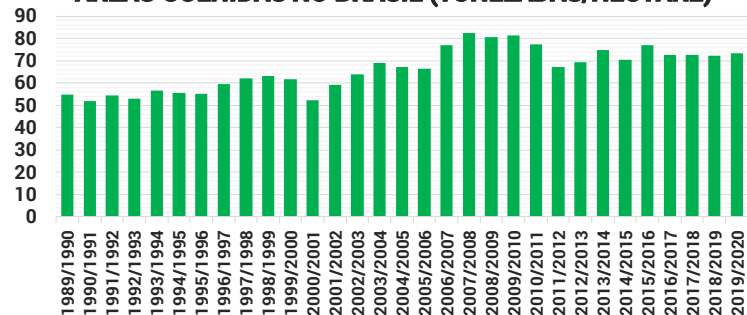
- As usinas do Centro-Sul do Brasil do Brasil processaram 46,085 milhões toneladas de cana na 2ª quinzena de junho da safra 2019/2020, 1,2% acima do mesmo período da safra passada.
- No acumulado da safra 2019/2020, de 1º de abril até 1º de julho, o processamento acumula 216,88 milhões de toneladas, queda de 3,0% sobre o mesmo período da safra 2018/2019.
- Em relação ao impacto das geadas sobre a oferta de cana a ser colhida nas próximas quinzenas, ainda será necessário efetuar um mapeamento mais detalhado sobre o fenômeno para quantificar os prejuízos em cada região.
- No acumulado da safra 2019/2020, a produção de açúcar atingiu 8,905 milhões de toneladas, queda de 8,9% ante o mesmo período de 2018/2019.
- No acumulado da safra 2019/2020, a produção total de etanol atingiu 10,637 bilhões de litros, recuo de 4,3% sobre o mesmo período do ciclo passado.
- A safra segue mais alcooleira, pois, com 40% da cana da atual safra processada até 30/06, já há uma retração na produção de açúcar de 900 mil toneladas.
- No acumulado da safra 2019/2020, o teor de sacarose está em 124,08 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada, queda de 3,8% sobre 2018/2019.



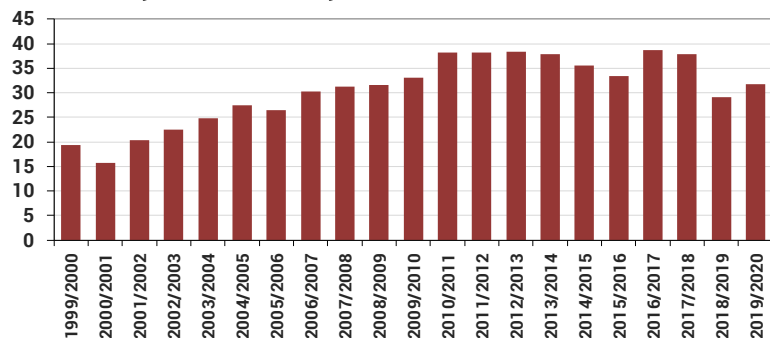
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



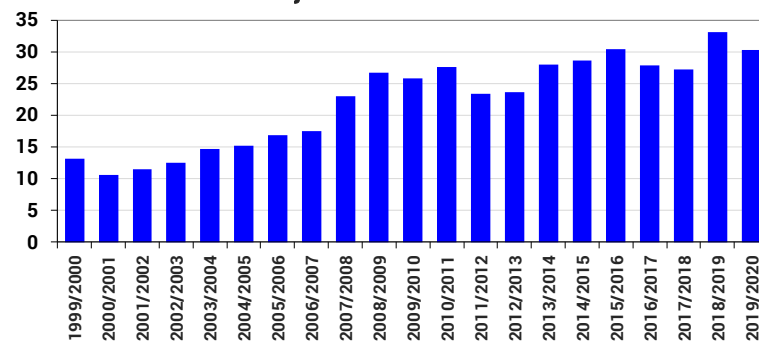
CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUTIVIDADE MÉDIA DAS ÁREAS COLHIDAS NO BRASIL (TONELADAS/HECTARE)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

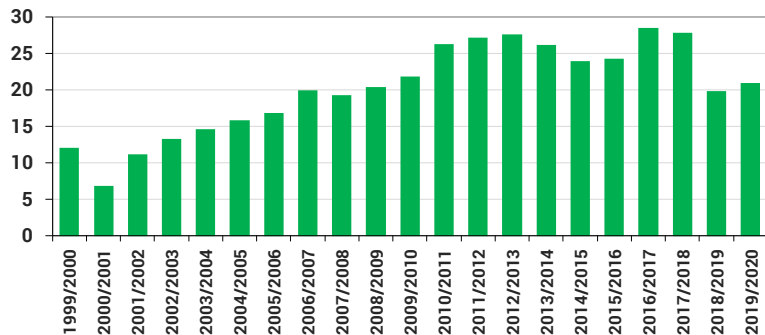


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

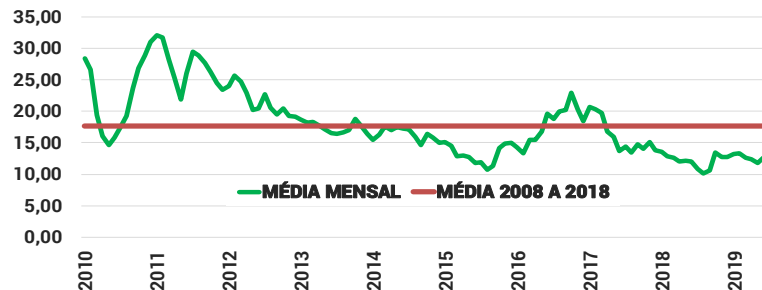


- No atacado de São Paulo, a tendência é de preços estáveis, com o Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) ao redor do patamar de R\$ 60 por saca de 50 Kg.
- No últimos 30 dias, o preço médio do açúcar cristal no atacado de São Paulo registra uma queda de 2,9%, mas ainda acumula uma alta nominal de 11,4% nos últimos 12 meses.
- Ainda não há estimativas oficiais sobre o impacto das geadas que afetaram algumas áreas de São Paulo – o gelo formado sobre os canaviais pode comprometer o crescimento da planta e o acúmulo de sacarose, essencial para a produção do açúcar.
- No mercado internacional, as cotações seguem ao redor dos 12 centavos de dólar por libra-peso na Bolsa de Nova York, mas a projeção de déficit no próximo ciclo mundial 2019/2020, que começa em outubro deste ano, pode dar maior sustentação aos preços externos.
- Entretanto, os elevados estoques globais de açúcar pode impedir qualquer recuperação dos preços, já que somente a Índia tem mais de 14 milhões de toneladas estocadas e os subsídios às exportações por parte do governo indiano podem ampliar a oferta global.
- Atualmente, para as usinas de São Paulo, as vendas do açúcar no mercado interno remuneraram 7,35% a mais do que as vendas externas.

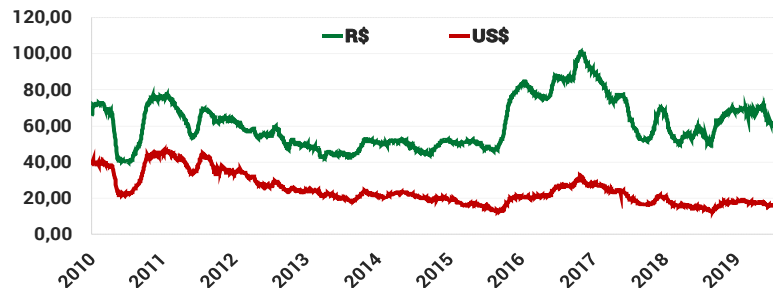
ALÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



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



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

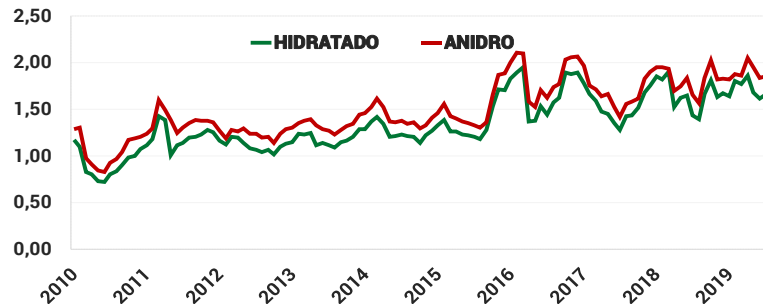


ALÇÚCAR CRISTAL - ATACADO SÃO PAULO

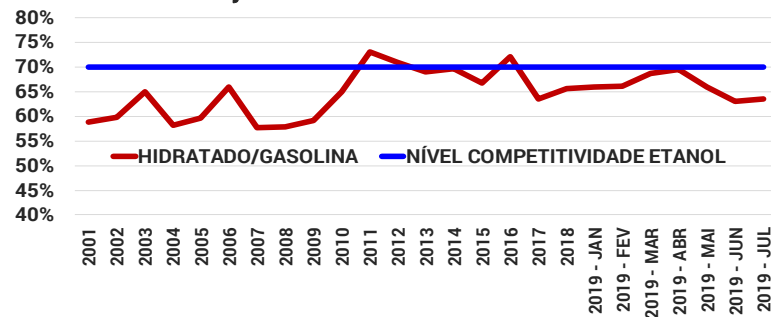
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	61,43	16,27
MÉDIA 2019/2020	66,00	16,91

- Os preços do petróleo Brent voltaram a subir, sendo negociados na casa dos US\$ 67/barril.
- O petróleo mais caro eleva os preços da gasolina no mercado interno brasileiro, melhorando a competitividade do etanol e levando as usinas a priorizarem a produção do biocombustível.
- O etanol hidratado FOB usina está cotado, em média, a R\$ 1,6507/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma alta de 2,5% nos últimos 30 dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 1,8487/litro (sem PIS/Cofins), leve alta de 0,5% no mesmo período, ambos sustentados pela demanda firme no mercado interno.
- Mesmo com a proximidade do pico de safra de cana na Região Centro-Sul, o preço do etanol hidratado segue em alta, diante da demanda aquecida das distribuidoras e da vantagem do biocombustível sobre a gasolina C.
- O volume comercializado total de etanol vendido às distribuidoras e exportado atingiu 8,2 bilhões de litros em três meses da safra 2019/2020, alta de 22,4% ante os 6,7 bilhões de litros do mesmo período de 2018/2019.
- Em relação à paridade de preços, o etanol anidro remunera mais que o hidratado nos últimos em 5%.
- Entre os produtos do setor, o açúcar remunera 12% mais que o etanol anidro e 17% mais que o etanol hidratado.

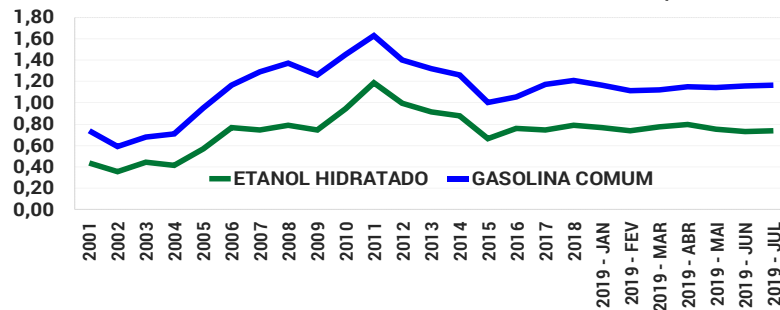
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PREÇO DO ETANOL HIDRATADO E DA GASOLINA COMUM - MÉDIA BRASIL - US\$/L



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
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	1,69	0,50	1,54	0,46
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	1,92	0,49	1,70	0,44
VAR. 30 DIAS (%)	0,5%	3,0%	2,5%	5,0%
VAR. 12 MESES (%)	18,3%	22,4%	18,7%	22,8%



+55 51 3248 1117

+55 51 999 867 666



consultoria@carloscogo.com.br



www.carloscogo.com.br



Cogo Inteligência em Agronegócio



@carloscogo

