

# CANA

## SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2019/2020



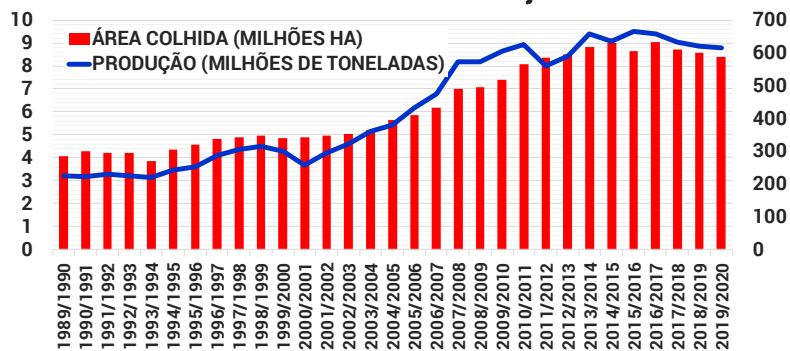
OUTUBRO/2019



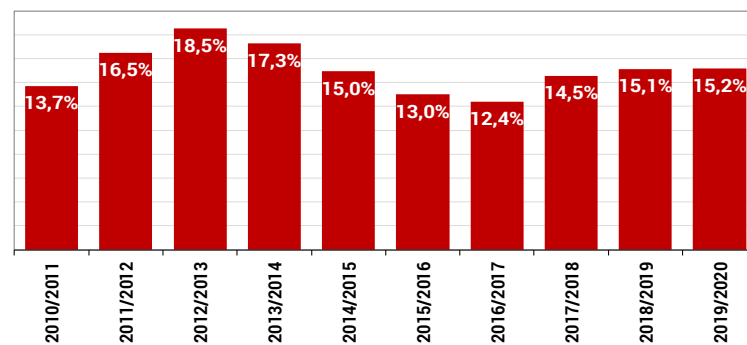
- As usinas do Centro-Sul do Brasil do Brasil processaram 35,1 milhões toneladas de cana na 2ª quinzena de setembro da safra 2019/2020, 26,1% acima do mesmo período da safra passada.
- Nos seis meses do período atual, iniciado em 1º de abril, o processamento atingiu 472,8 milhões de toneladas, alta de 2,7% ante o mesmo período da safra passada, quando foram processadas 460,3 milhões de toneladas de cana-de-açúcar.
- 64,64% da oferta total de cana-de-açúcar foram destinadas à fabricação de etanol e 35,36% para a produção de açúcar no acumulado da atual safra 2019/2020.
- No acumulado da safra 2019/2020, foram produzidos 25,162 bilhões de litros de etanol, incremento de 2,7% sobre o mesmo período da safra passada, sendo que, deste total, 17,542 bilhões de litros de hidratado, alta de 3,4%, e 7,620 bilhões de litros de anidro, alta de 1,0%, ante o mesmo período da safra passada.
- No acumulado da safra 2019/2020, foram produzidas 21,801 milhões de toneladas de açúcar, queda de 2,4% ante o mesmo período da temporada 2018/2019.
- No acumulado da safra 2019/2020, o teor de sacarose está em 136,84 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), uma queda de 2,4% sobre 2018/2019.



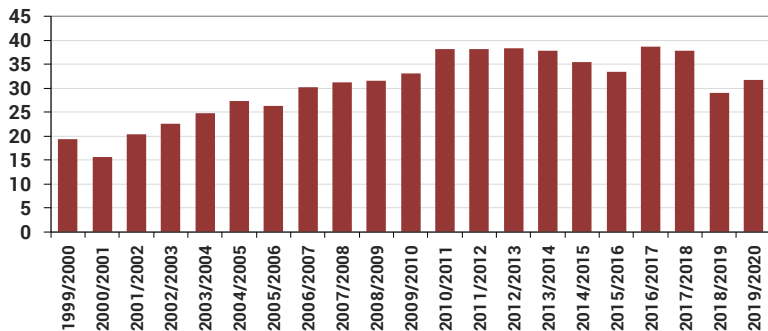
## CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



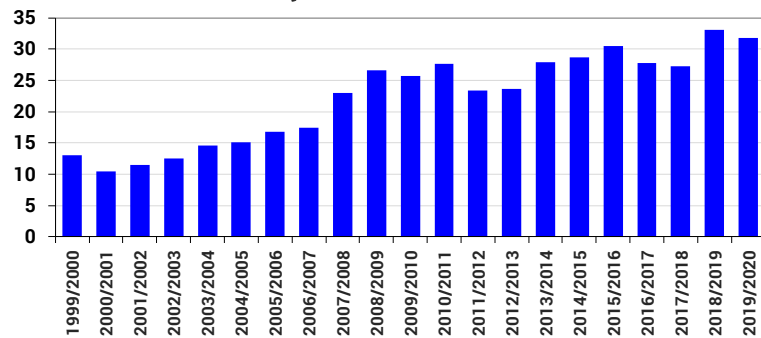
## CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) - % ÁREA TOTAL



## AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

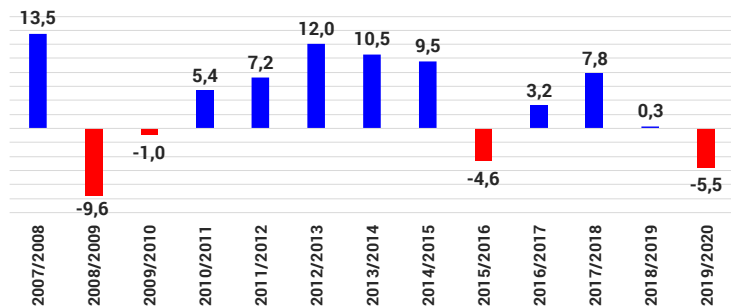


## ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

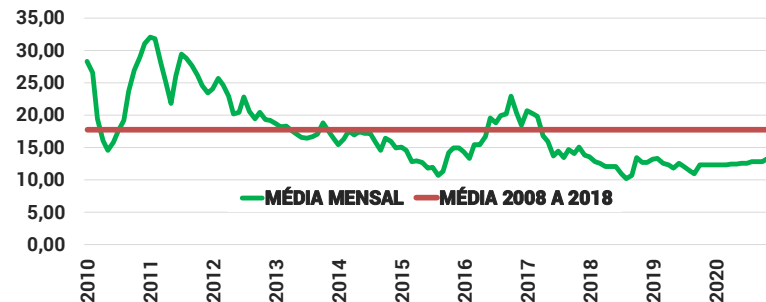


- No atacado de São Paulo, a tendência é de preços sustentados, com o Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) oscilando ao redor dos R\$ 65 por saca de 50 Kg.
- No últimos 30 dias, o preço do açúcar cristal no atacado de São Paulo registra expressiva alta de 7,9% e as vendas internas remuneram 9,4% a mais do que as vendas externas.
- As usinas continuam restringindo as quantidades ofertadas para pronta entrega, enquanto os compradores que têm recebido o açúcar predominantemente por meio dos contratos permanecem fora do mercado spot.
- No atacado de São Paulo, o Indicador do Açúcar Cristal Empacotado está cotado a R\$ 7,95 por saca de 5 Kg, queda de 0,3% nos últimos sete dias, enquanto o refinado amorfo está cotado a R\$ 1,97 por saca de 1 Kg, queda de 0,3% no mesmo período.
- Na Bolsa de Nova York, as cotações do açúcar seguem em gradual recuperação, acima dos 12 centavos de dólar por libra-peso, com os vencimentos em 2020/2021 na casa dos 13 centavos de dólar por libra-peso.
- No médio e longo prazo, a tendência é de alta gradual dos preços globais, com projeção de déficit no balanço mundial, estimado em 5,5 milhões de toneladas no ciclo 2019/2020 – que se inicia em outubro/2019.

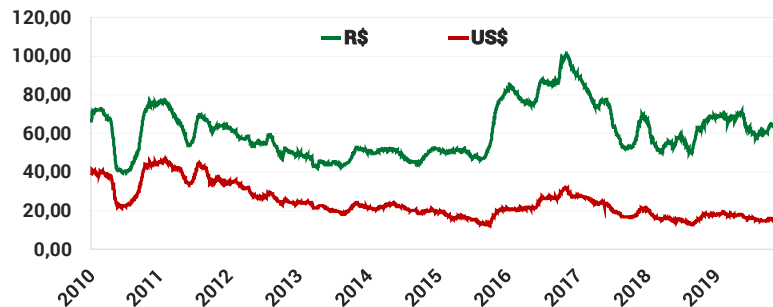
### açúcar: SUPERÁVITS/DÉFICITS GLOBAIS EM MILHÕES DE TONELADAS



### 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

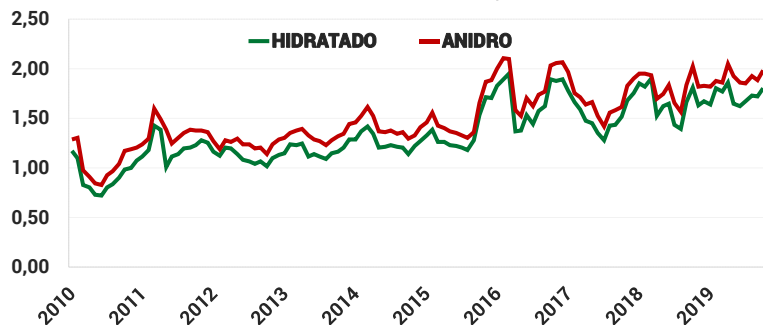


### açúcar cristal - atacado são paulo

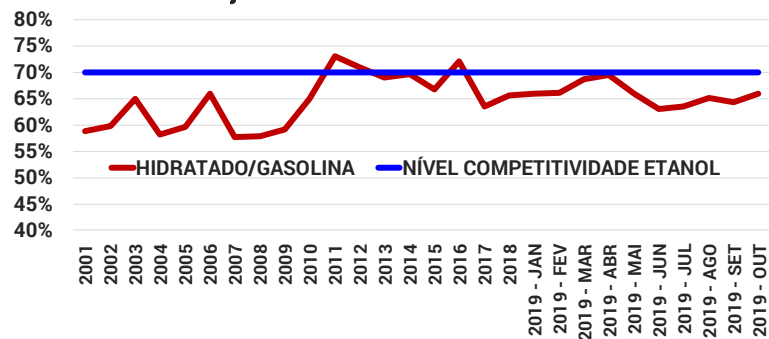
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	61,43	16,27
MÉDIA 2019/2020	63,61	16,06

- O etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 1,8036/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma alta de 5,1% nos últimos 30 dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 1,9389 (sem PIS/Cofins), com alta acumulada de 5,5% no mesmo período.
- Em 12 meses, o etanol hidratado FOB usinas acumula uma alta nominal de 10,4%, enquanto o anidro subiu 9,0% neste mesmo período.
- Nas usinas, os preços dos etanóis hidratado e anidro vêm subindo há cinco semanas seguidas, com a forte demanda no varejo e a relação favorável do hidratado com a gasolina.
- Nas distribuidoras, há maior interesse de compra, o que eleva o ritmo de negócios, enquanto as usinas seguem firmes nos preços de vendas, sendo observados pequenos diferenciais logísticos entre as unidades.
- Embora ainda se tenha um número pequeno de unidades produtoras finalizando a moagem, outras devem encerrar as atividades no decorrer de novembro, o que pode ser também um fator de sustentação aos preços.
- Em São Paulo, a relação entre os preços do etanol e da gasolina C nas bombas permanece vantajosa durante todo o ano de 2019, atualmente em 65%, com médias de R\$ 4,134 por litro para a gasolina C e de R\$ 2,689 por litro para o etanol hidratado.

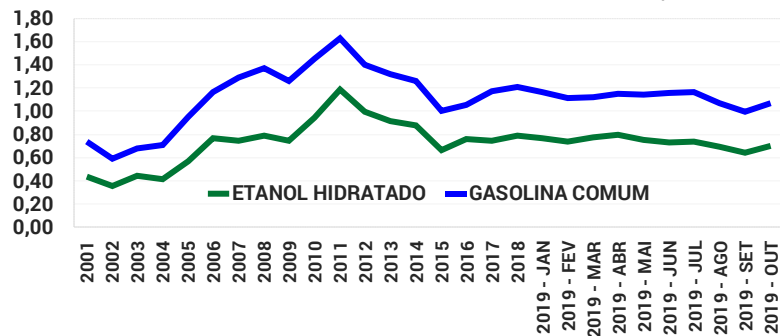
## ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



## 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	1,70	0,50	1,55	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	0,48	1,72	0,43
VAR. 30 DIAS (%)	5,5%	6,0%	5,1%	4,9%
VAR. 12 MESES (%)	9,0%	-0,4%	10,4%	0,9%

# USINAS: SITUAÇÃO ATUAL E CENÁRIOS FUTUROS

- O endividamento líquido do setor sucroenergético na safra 2018/2019, encerrada em 31/03/2019, atingiu R\$ 139,00 por tonelada de cana-de-açúcar processada, o que corresponde a uma alta de 13% sobre os R\$ 123,00 por tonelada de cana-de-açúcar processada, em valores corrigidos, na safra 2017/2018.
- Porém, a média consolidada de de 2018/2019 está longe dos R\$ 182,00 por tonelada de cana-de-açúcar processada do pico na safra 2014/2015.
- A avaliação foi feita com 31 grupos industriais, que representam metade do processamento da safra.
- A expansão do endividamento decorre da variação cambial no ano passado e da queda na moagem das companhias e o setor não conseguiu se recuperar do período de alta no endividamento.
- O cenário futuro, de juros baixos e novas fontes de financiamento, além do desenvolvimento de novas tecnologias, proporciona boas perspectivas financeiras e regulatórias, mas isso não deverá ajudar os grupos em dificuldades, que precisarão de injeção de capital.
- A consolidação deve diminuir e, no médio prazo, a moagem de cana-de-açúcar deverá recuar, antes de o País voltar a ampliar o processamento.







+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)



@carloscogo

