

CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2020/2021



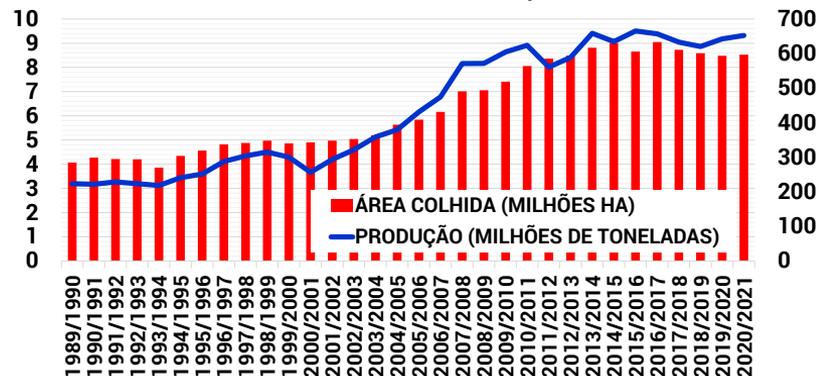
FEVEREIRO/2020



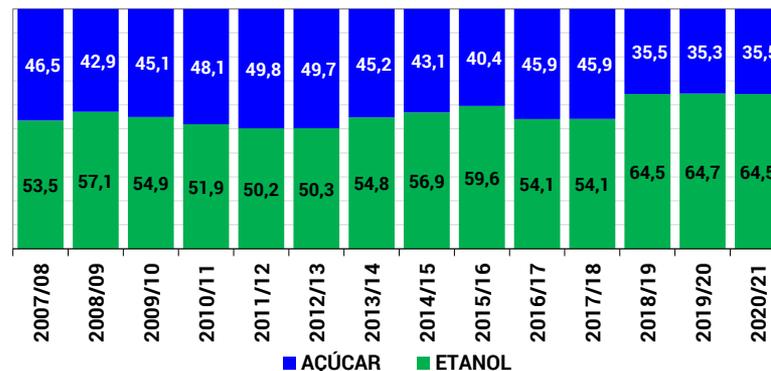
- A próxima temporada brasileira 2020/2021 – que se iniciará em 1º/04/2020 – deverá ter produção de cana ligeiramente acima da safra atual.
- No acumulado da safra 2019/2020, entre abril de 2019 e janeiro de 2020, a moagem de cana no Centro-Sul do Brasil atingiu 578,8 milhões t, alta de 2,7% sobre o mesmo período do ano safra anterior.
- No acumulado da safra 2019/2020, o teor de sacarose na cana-de-açúcar é de 139,19 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), com leve alta de 0,5% sobre 2018/2019, sendo que, neste mês de fevereiro, apenas 2 usinas estão processando cana-de-açúcar.
- No acumulado da safra 2019/2020, entre abril/2019 e janeiro/2020, foram produzidos 32,308 bilhões de litros de etanol, aumento de 6,7% sobre o mesmo período do ano safra anterior.
- Do volume total de etanol fabricado no acumulado da safra 2019/2020, 22,42 bilhões de litros foram de hidratado, alta de 6,2%, e 9,88 bilhões de litros de anidro, avanço de 7,6% ante o mesmo período da safra passada.
- No acumulado da safra 2019/2020, foram produzidas 26,485 milhões de toneladas de açúcar, ligeira alta de 0,5% ante o mesmo período da temporada anterior (2018/2019), mantendo o perfil alcooleiro no ciclo atual, com 64,7% da moagem destinada à fabricação de etanol.



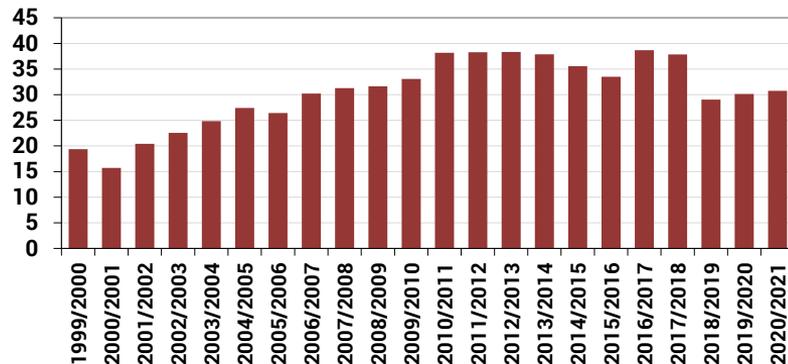
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



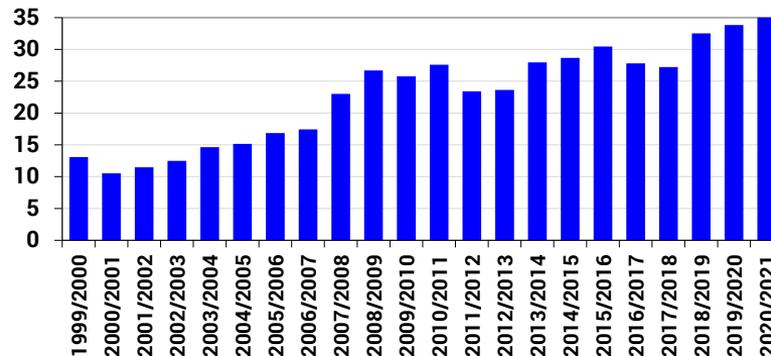
CANA: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

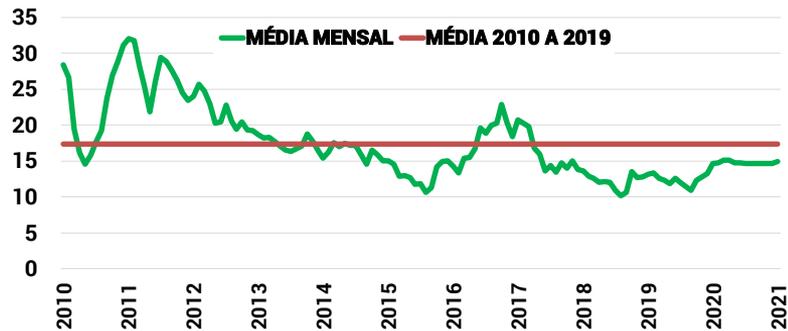


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES L

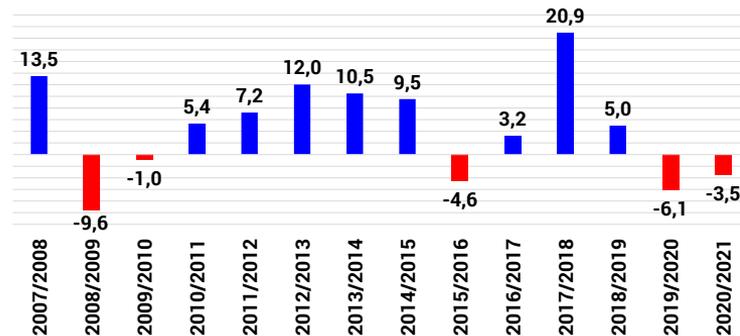


- A tendência é de alta dos preços globais do açúcar, diante das estimativas de déficit global para a atual temporada 2019/2020.
- A Tailândia, 2º maior exportador global, enfrenta uma seca prolongada e deve produzir 30% a menos em relação à temporada passada 2018/2019.
- A projeção é de déficit de 6,1 milhões de toneladas em 2019/2020 (outubro/2019 a setembro/2020).
- Na Bolsa de Nova York, as cotações futuras oscilam entre 15,00 e 15,60 centavos de dólar por libra-peso para contratos com vencimentos em 2020, contra a média de 12,35 centavos em 2019.
- No atacado de São Paulo, com as cotações futuras em alta e o dólar ao redor de R\$ 4,40, os preços seguem em tendência altista, com o Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) cotado acima dos R\$ 80 por saca de 50 Kg, acumulando alta nominal de 5,5% nos últimos 30 dias e de 20,4% em 12 meses.
- As vendas de açúcar no mercado spot já remuneram apenas 1,5% a mais do que as vendas externas.
- As usinas estão voltando as atenções para as altas do mercado externo, restringindo ainda mais os volumes ofertados no spot, com a intenção de redirecionar os volumes de açúcar que ainda têm em estoque para as exportações, ao invés de vendê-los no mercado spot.

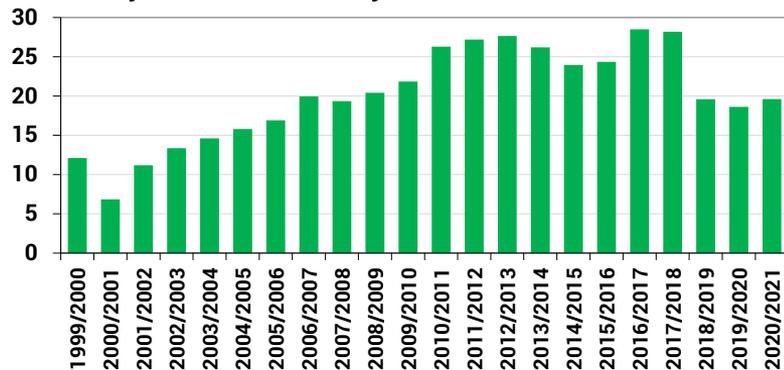
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - cents dólar por libra-peso



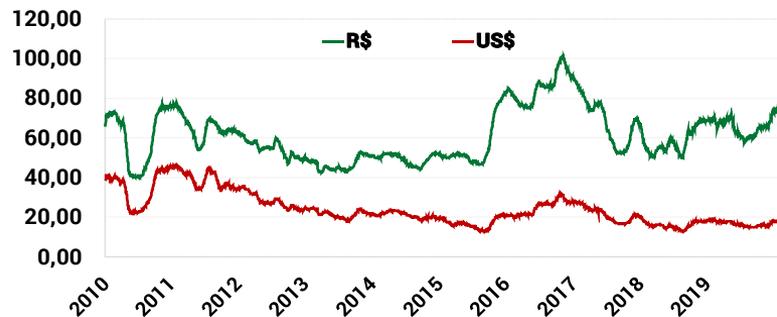
açúcar: superávits/déficits globais em milhões de toneladas



açúcar: exportações Brasil - milhões T

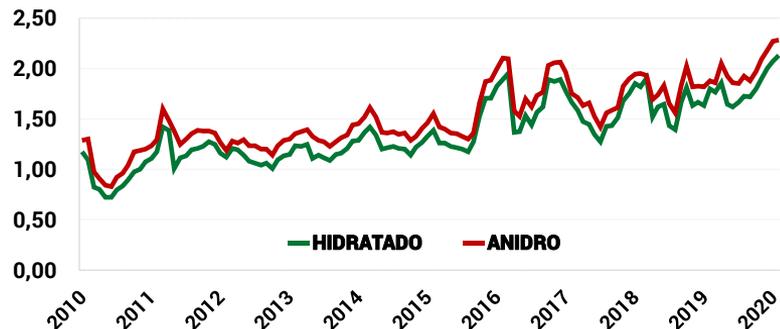


açúcar cristal: preços no atacado São Paulo - R\$/50 kg

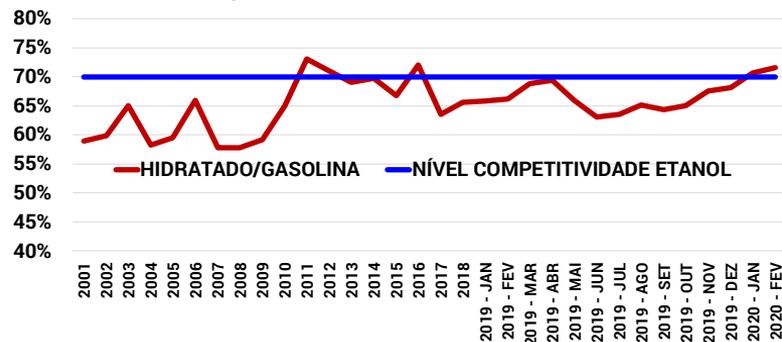


- O etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,12/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma alta de 2,9% nos últimos 30 dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 2,28/litro (sem PIS/Cofins), com alta acumulada de 0,8% no mesmo período.
- Nos últimos 12 meses, o preço médio do etanol hidratado nas usinas acumula uma expressiva alta nominal de 18,3%, enquanto o anidro subiu 21,7% neste mesmo período.
- Em janeiro e fevereiro de 2020, o etanol hidratado deixou de ser competitivo com a gasolina (base SP) pela primeira vez desde o ano de 2016.
- Em São Paulo, as negociações estão lentas no mercado spot, mas, ainda assim, o volume de etanol hidratado comercializado pelas usinas nos últimos sete dias é 4% maior que o registrado na mesma semana de 2019.
- Muitos demandantes já haviam se abastecido no início deste mês e, portanto, reduziram o ritmo de compras na semana que antecedeu o Carnaval.
- Do lado vendedor, as usinas se mantêm firmes nos preços, fundamentados no atual período de entressafra.
- A Petrobras anunciou dia 19/02 aumento de 3% no preço médio da gasolina – esse foi o 1º reajuste em 2020 – o que ajuda a dar sustentação aos preços do hidratado.

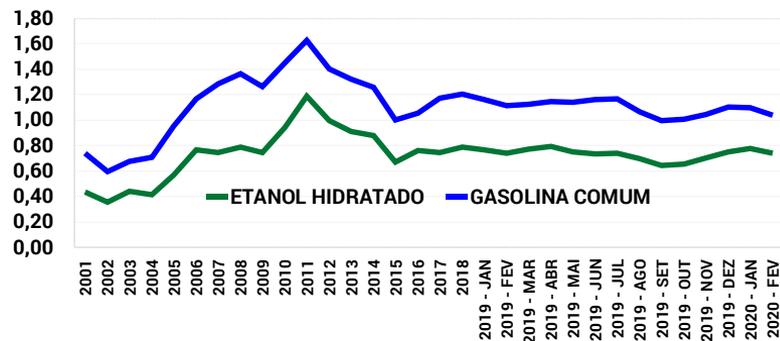
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



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



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 | 1,74 | 0,50 | 1,58 | 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 | 2,03 | 0,50 | 1,83 | 0,45 |
| VAR. 30 DIAS (%) | 0,8% | -3,9% | 2,9% | -2,0% |
| VAR. 12 MESES (%) | 21,7% | 4,0% | 18,3% | 1,1% |



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@carloscogo

