

CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2019/2020



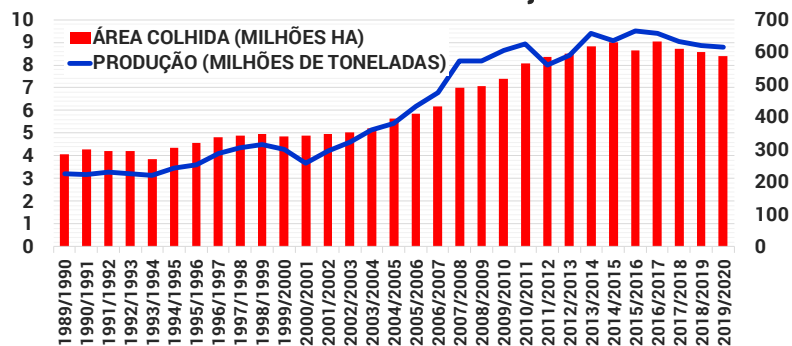
JUNHO/2019



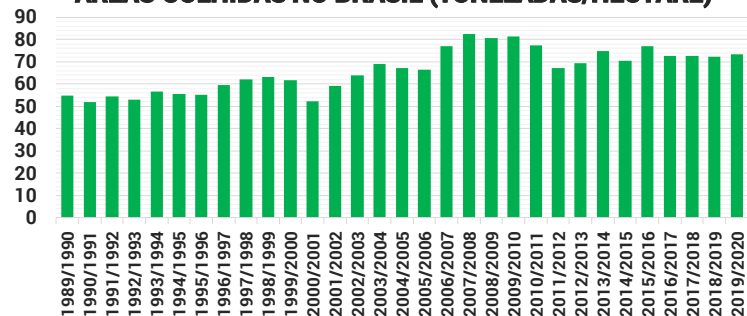
- As usinas do Centro-Sul do Brasil do Brasil processaram 42,369 milhões toneladas de cana-de-açúcar na 1ª quinzena de junho da atual safra 2019/2020, 0,3% menor que em igual período da safra passada.
- No acumulado da safra, de 1º de abril até 16 de junho, o processamento acumula 170,806 milhões de toneladas, baixa de 4,1% sobre igual período da safra 2018/2019, quando foram processadas 178,111 milhões de toneladas de cana-de-açúcar.
- Apesar do clima seco observado nas últimas semanas, a moagem desta safra ainda continua atrasada em mais de 7 milhões de toneladas.
- Até o dia 16 de junho, 251 usinas estavam em operação no Centro-Sul, em comparação com 259 unidades até a mesma data de 2018 e outras 9 unidades devem iniciar as operações nas próximas semanas.
- Na 1ª quinzena de junho, 64,16% da oferta total de cana foi destinada ao etanol e apenas 35,84% ao açúcar.
- No acumulado da safra 2019/2020, 8,293 bilhões de litros de etanol foram produzidos, baixa de 5,3% sobre igual período do ano passado.
- Já a produção de açúcar no acumulado da safra 2019/2020 acumula 6,710 milhões de toneladas, com queda de 10,4% ante o mesmo período de 2018/2019.



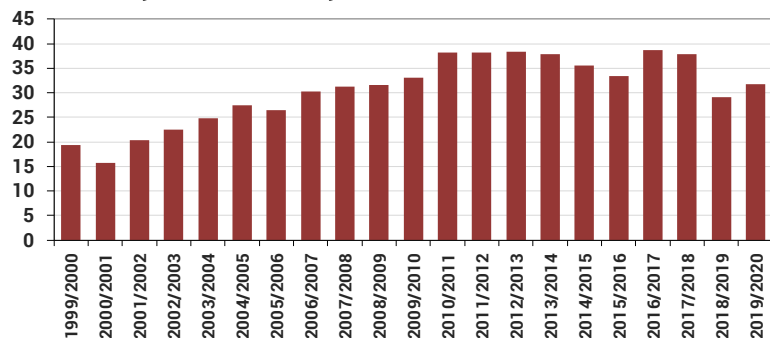
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



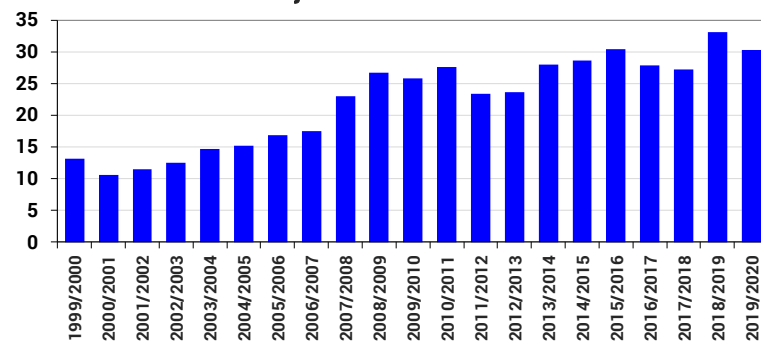
CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUTIVIDADE MÉDIA DAS ÁREAS COLHIDAS NO BRASIL (TONELADAS/HECTARE)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

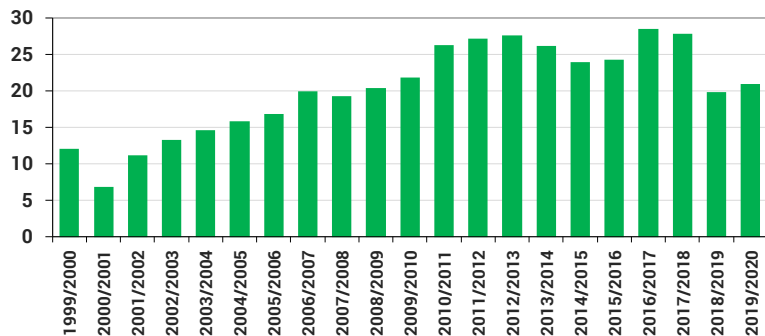


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

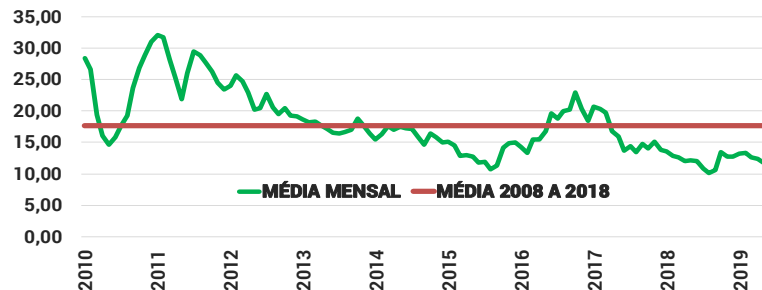


- No atacado de São Paulo, Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180), que vinha registrando queda desde a segunda quinzena de maio/2019, reduziu o ritmo de recuos na segunda quinzena de junho.
- Esse cenário se deve à postura das usinas, que se mantêm firmes nos valores de suas ofertas.
- No últimos 30 dias, entretanto, o preço médio do açúcar cristal no atacado de São Paulo registra uma queda expressiva de 10,4%, com a cotação atual em R\$ 61,58 por saca de 50 Kg, mas ainda registrando uma alta nominal acumulada de 4,5% nos últimos 12 meses.
- As cotações do açúcar demerara na Bolsa de Nova York estão mais sustentadas, se aproximando dos 12,50 centavos de dólar por libra-peso para outubro/2019.
- Com o Real mais valorizado, as exportações brasileiras de açúcar se retraíram, diminuindo a oferta global.
- O petróleo mais valorizado eleva a competitividade do etanol frente à gasolina, levando usinas a produzirem mais etanol – o petróleo subiu de US\$ 60/barril na 1ª quinzena de junho para a US\$ 65/barril na 2ª quinzena.
- Atualmente, para as usinas de São Paulo, as vendas do açúcar no mercado spot remuneraram 6,28% a mais do que as vendas externas.

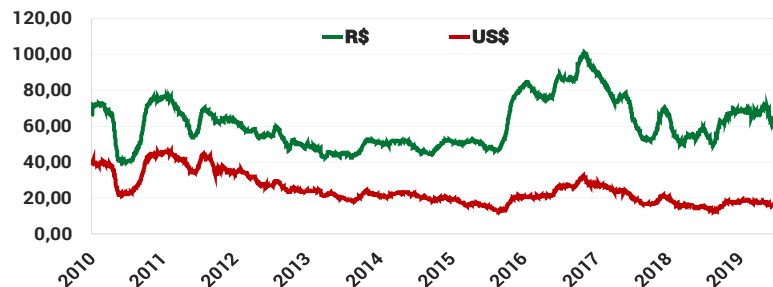
AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



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

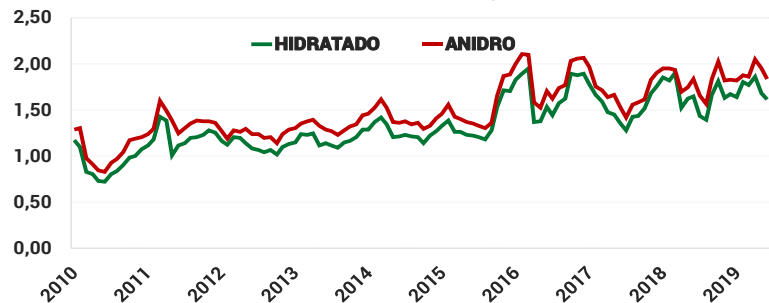


AÇÚCAR CRISTAL - SÃO PAULO

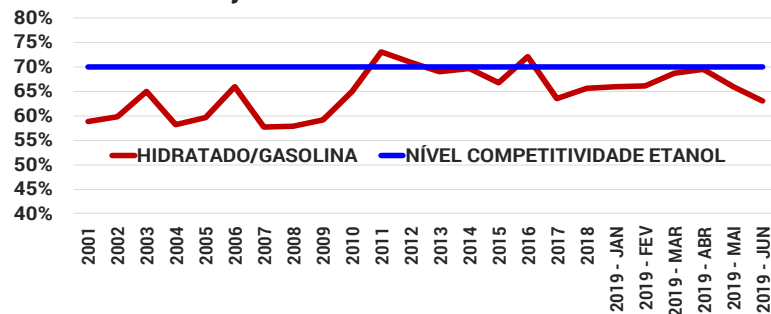
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	61,43	16,27
MÉDIA 2019/2020	67,15	17,11

- Com o avanço da moagem da safra 2019/2020 e a proximidade do pico de colheita, as distribuidoras têm diminuído o ritmo de compras de etanol, adquirindo apenas volumes pontuais.
- Esses agentes estão atentos ao possível aumento na oferta nas próximas semanas.
- Como resultado, a liquidez é baixa nos últimos sete dias e o volume de biocombustível negociado também registra queda.
- Considerando-se a média parcial de junho, no entanto, o volume negociado já supera em 9,7% o do mesmo período de junho de 2018.
- Assim, o menor ritmo de negociação somado à entrada de etanol de outros Estados no mercado spot de São Paulo e ao etanol contratado abastecendo as bases paulistas pressionam os valores do hidratado e anidro.
- O etanol hidratado está cotado a R\$ 1,6105 por litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), queda de 0,4% nos últimos sete dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 1,8386 por litro (sem PIS/Cofins), recuo de 1,1% no mesmo período.
- Em relação à paridade de preços, o etanol anidro remunera mais que o hidratado nos últimos em 7%.
- Entre os produtos do setor, o açúcar remunera 17% mais que o etanol anidro e 25% mais que o etanol hidratado.

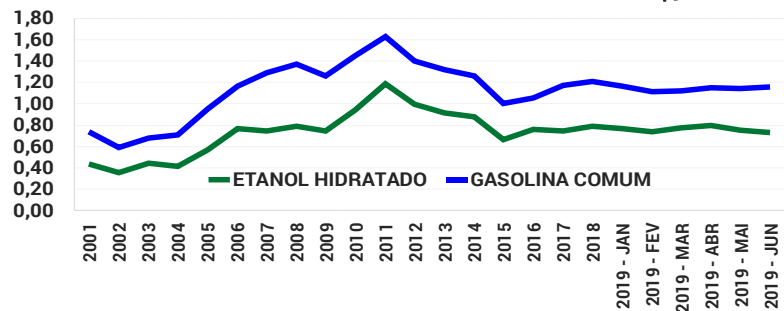
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	1,68	0,50	1,53	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	1,94	0,49	1,72	0,44
VAR. 30 DIAS (%)	-5,5%	-1,6%	-4,3%	-0,3%
VAR. 12 MESES (%)	11,3%	7,8%	12,5%	9,0%



+55 51 3248 1117

+55 51 999 867 666



consultoria@carloscogo.com.br



www.carloscogo.com.br



Cogo Inteligência em Agronegócio



@carloscogo

