

CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2020/2021



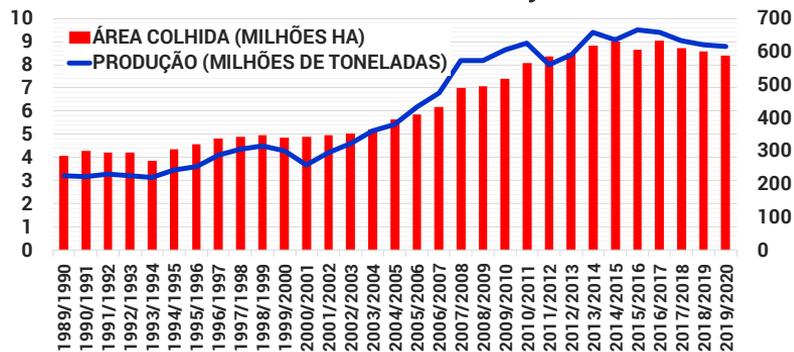
DEZEMBRO/2019



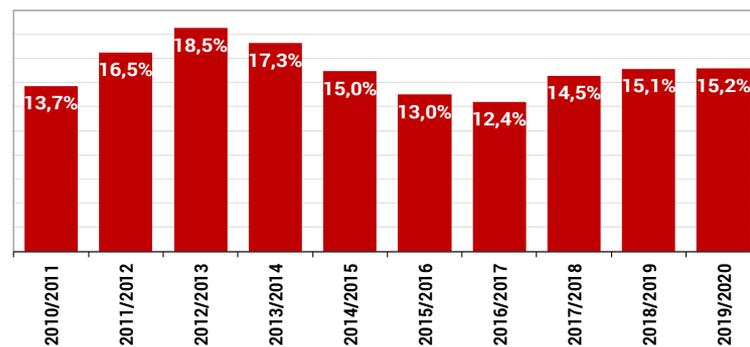
- Projeções preliminares para a próxima temporada 2020/2021 – que se inicia em 1º/04/2020 – indicam que a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil deverá atingir entre 580 milhões e 590 milhões de toneladas, patamares próximos aos registrados na safra atual.
- Entre abril e novembro desta safra 2019/2020, o processamento de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil atingiu 562,7 milhões de toneladas, alta de 5,7% sobre o mesmo período do ano anterior.
- Até o final deste mês de novembro, 194 usinas do Centro-Sul encerraram a moagem da safra de cana 2019/2020.
- No acumulado da safra 2019/2020, foram produzidos 30,867 bilhões de litros de etanol, incremento de 8,4% sobre o mesmo período da safra passada, sendo, deste total, 21,484 bilhões de litros de hidratado, alta de 8,9%, e 9,383 bilhões de litros de anidro, alta de 7,1%, ante o mesmo período da safra passada.
- No acumulado da safra 2019/2020, foram produzidas 26,009 milhões de toneladas de açúcar, alta de 2,8% ante o mesmo período da temporada 2018/2019.
- No acumulado da safra 2019/2020, o teor de sacarose está em 139,22 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), com leve baixa de 0,2% sobre o mesmo período da temporada 2018/2019.



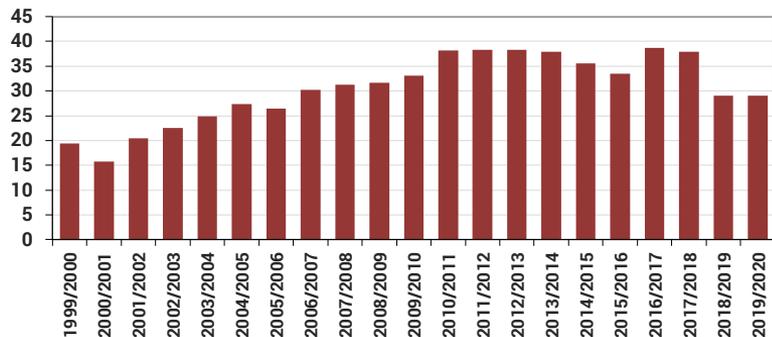
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



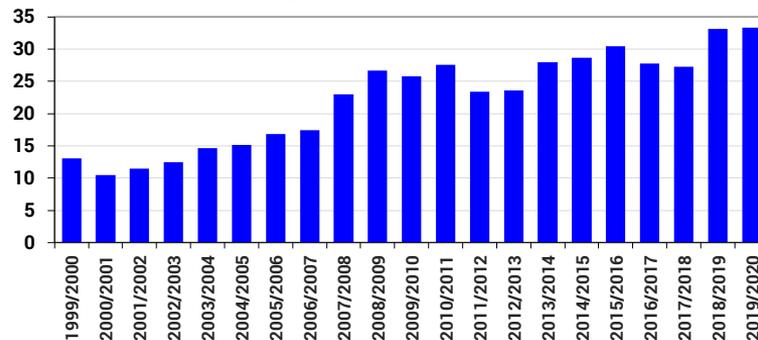
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) - % ÁREA TOTAL



açúcar: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

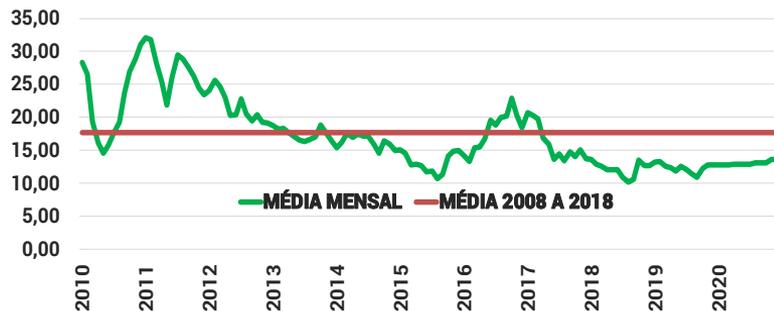


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

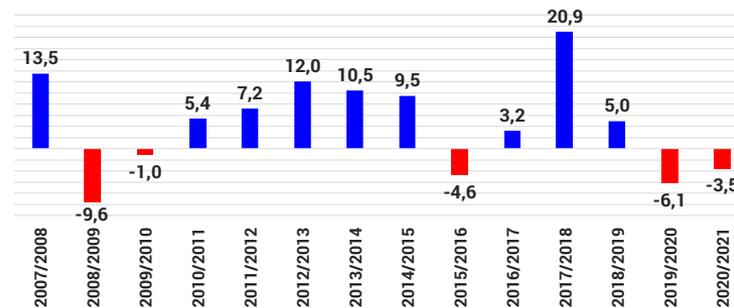


- A tendência é de alta gradual dos preços globais do açúcar, com projeção de déficit de 6,1 milhões de toneladas na safra 2019/2020, que vai de outubro deste ano até setembro do ano que vem.
- Para a próxima temporada global 2020/2021, a previsão é de mais um déficit global, estimado em 3,5 milhões de toneladas, após três safras consecutivas de excedentes no mercado mundial.
- Na Bolsa de Nova York, as cotações futuras estão em gradual recuperação, com os vencimentos até o final de 2020 oscilando entre 13,00 e 13,60 centavos de dólar por libra-peso, contra a média de 12,35 centavos de dólar por libra-peso em 2019.
- No atacado de São Paulo, com cotações futuras em alta e dólar acima de R\$ 4,20, os preços estão sustentados, com o Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) cotado R\$ 65,89 por saca de 50 Kg, acumulando leve alta de 1,3% nos últimos 30 dias.
- Esse patamar de preços deve se estender até o final deste ano, uma vez que não se espera um aquecimento na demanda, já que os compradores estão abastecidos com o recebimento do produto negociado via contratos, enquanto as usinas, com o final da produção, devem seguir mantendo a oferta restrita.
- As vendas de açúcar no spot estão remunerando 7,3% a mais do que as exportações.

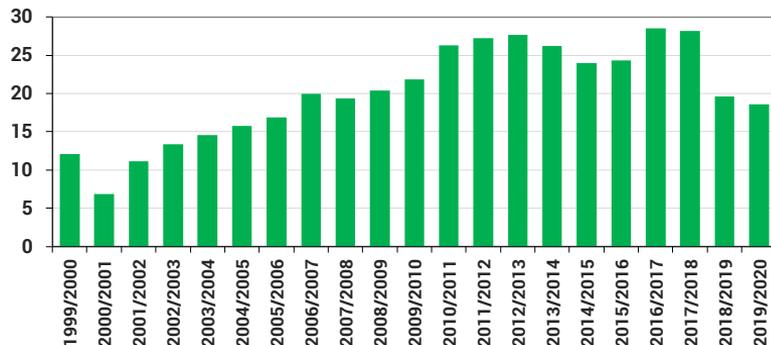
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) em cents de dólar por libra-peso



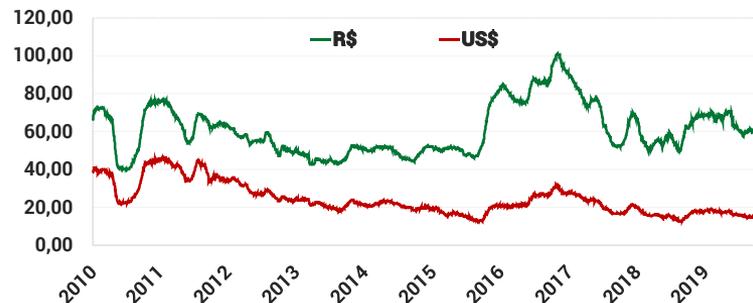
açúcar: superávits/déficits globais em milhões de toneladas



açúcar: exportações brasileiras - milhões T

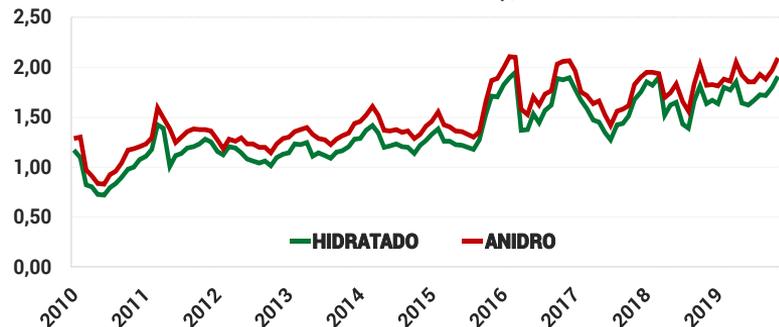


açúcar cristal: preços no atacado São Paulo - R\$/50 kg

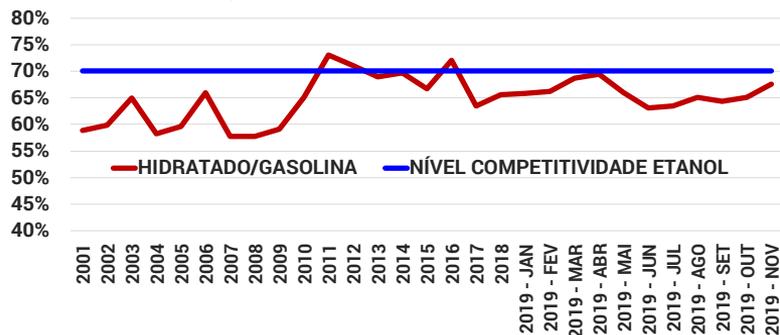


- O etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 1,9064/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma alta de 6,0% nos últimos 30 dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 2,0960 (sem PIS/Cofins), com alta acumulada de 6,4% no mesmo período.
- Nos últimos 12 meses, o preço médio do etanol hidratado nas usinas acumula uma expressiva alta nominal de 16,7%, enquanto o anidro subiu 15,2% neste mesmo período.
- Com demanda firme e relação favorável hidratado com a gasolina, a perspectiva é que, novamente, a safra 2020/2021 seja mais alcooleira.
- O cenário deverá seguir positivo para o etanol em 2020, com o petróleo Brent oscilando ao redor dos US\$ 70 por barril, o que, com dólar valorizado ante o Real, aumenta o preço da gasolina no mercado doméstico.
- Em São Paulo, a relação entre os preços do etanol e da gasolina C nas bombas permaneceu vantajosa durante todo o ano de 2019, estando atualmente em 67,5%, com médias nacionais de R\$ 4,413 por litro para a gasolina C e de R\$ 2,980 por litro para o etanol hidratado.
- O RenovaBio deverá entrar em vigor em 2020 e, embora ainda haja incertezas sobre o programa, a expectativa é de que trará receita adicional para usinas e produtores de cana-de-açúcar.

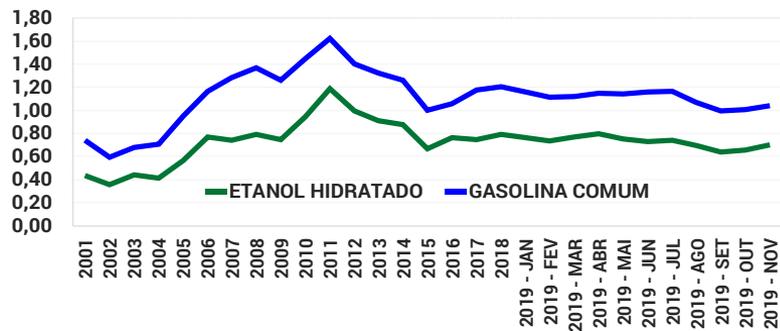
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	1,71	0,50	1,56	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	1,74	0,44
VAR. 30 DIAS (%)	6,4%	4,3%	6,0%	4,3%
VAR. 12 MESES (%)	15,2%	3,9%	16,7%	5,3%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@carloscogo

