

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2020/2021



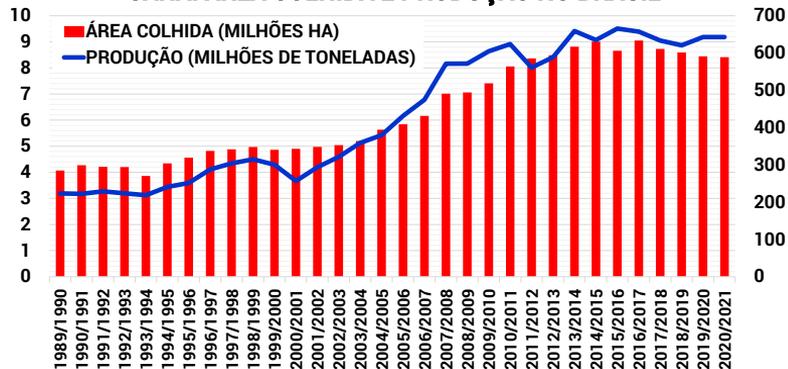
NOVEMBRO/2020



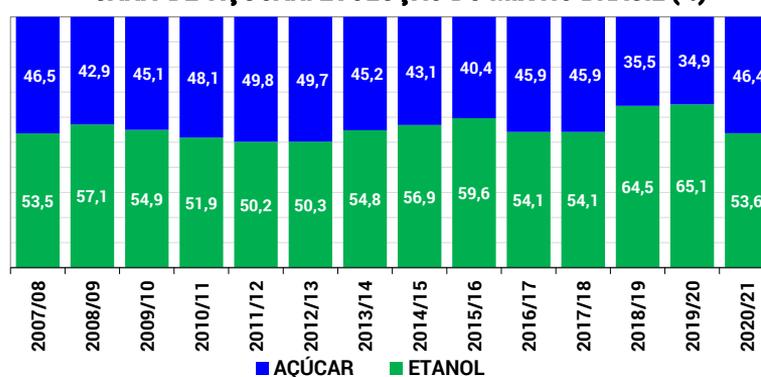
- No acumulado da safra 2020/2021, entre abril e novembro de 2020, a moagem de cana no Centro-Sul do Brasil atingiu 585,7 milhões de toneladas, alta de 3,7% ante o mesmo período do ano anterior.
 - No acumulado da safra 2020/2021, a produção de açúcar no Centro-Sul cresceu 44,4% em relação ao mesmo período da safra anterior, atingindo 37,660 milhões de toneladas.
 - No acumulado da safra 2020/2021, a produção total de etanol no Centro-Sul do Brasil registra recuo de 7,1%, para 28,290 bilhões de litros, sendo 19,250 bilhões de litros de hidratado e os restantes 9,040 bilhões de litros de anidro.
- No acumulado desde o início do ciclo 2020/2021, entre abril e novembro, a qualidade da cana-de-açúcar moída alcança 145,17 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), com aumento de 4,3% em relação ao valor verificado na safra 2019/2020.
 - No acumulado da safra 2020/2021, 147 unidades encerraram as atividades de moagem, ante 126 no mesmo período de 2019, sendo que, nesta segunda quinzena de novembro, outras 67 unidades devem finalizar as operações do atual ciclo agrícola.
 - No acumulado da safra 2020/2021, 53,5% da cana-de-açúcar processada foi direcionada para a fabricação de etanol, bem abaixo dos 65,1% da safra passada.



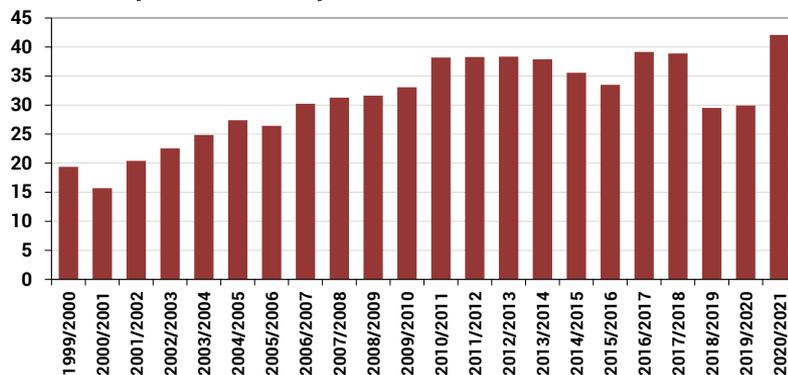
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



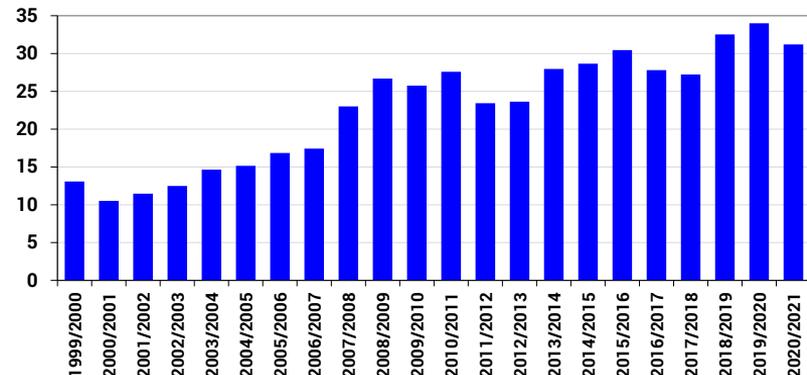
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

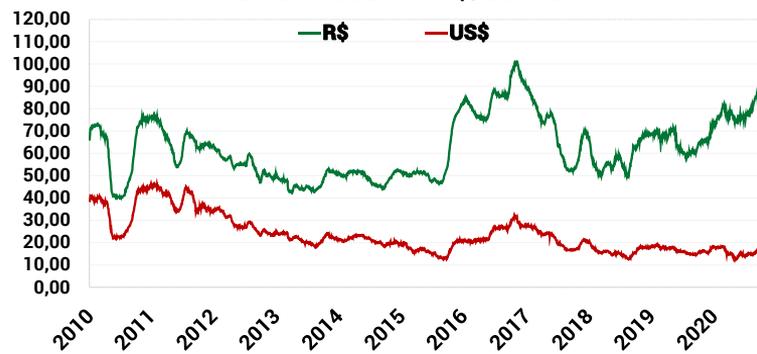


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 108,96 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 11,8% nos últimos 30 dias e de 65,9% nos últimos 12 meses.
- Na Bolsa de Nova York, os futuros do açúcar demerara seguem firmes, superando o patamar de 15 centavos de dólar/libra-peso, acumulando uma expressiva alta de 17% nos últimos 12 meses.
- A sustentação decorre do fato de um número maior de usinas já estar em entressafra e da demanda mais aquecida, que permite que as unidades ainda em atividade peçam valores maiores no spot.
- Além disso, o fortalecimento dos preços internacionais do açúcar e o dólar em patamares elevados ao longo deste ano favoreceram as exportações brasileiras, deixando ainda mais limitada a disponibilidade do açúcar no mercado doméstico nesta entressafra.
- Em São Paulo, a venda interna remunera mais do que a externa, com o Indicador do Açúcar Cristal cotado em R\$ 108,96 por saca de 50 Kg, contra o contrato Março/2021 na Bolsa de Nova York equivalendo a R\$ 94,99 por saca de 50 Kg, considerando a taxa de câmbio de R\$ 5,35.
- No acumulado de janeiro a outubro de 2020, as exportações brasileiras de açúcar cresceram 72,8%, em relação ao mesmo período do ano anterior.

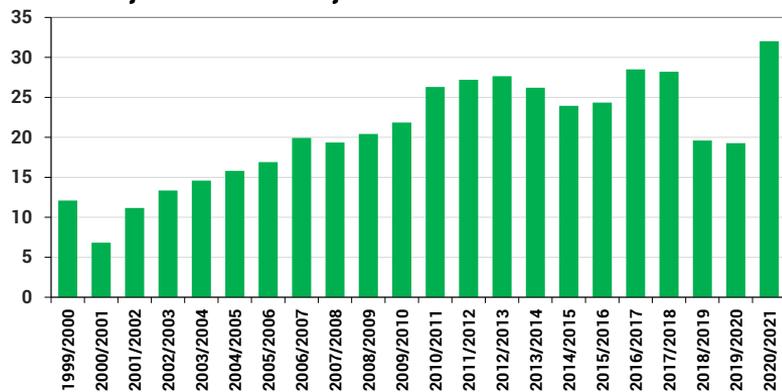
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - cents dólar por libra-peso



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



açúcar: exportações brasileiras - milhões T

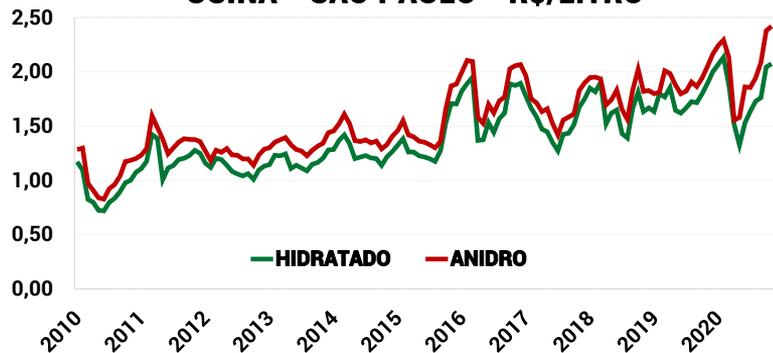


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação Fas Porto Santos - R\$/50 kg

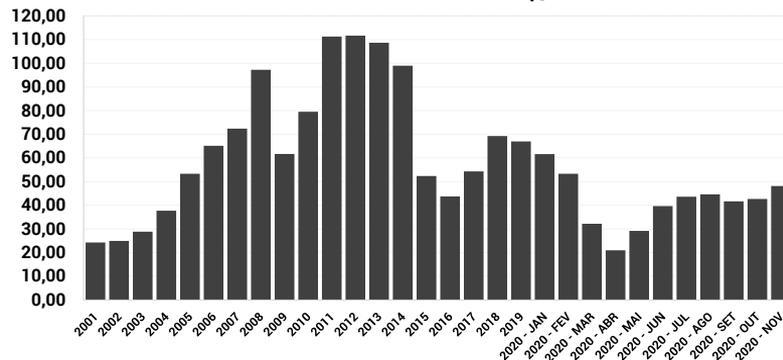


- A tendência é de alta dos preços do etanol, diante da forte recuperação das cotações do petróleo e da gradual retomada da demanda interna.
- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,07/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), registrando uma alta de 1,4% nos últimos 30 dias e de 9,4% nos últimos 12 meses.
- O etanol anidro hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,42/litro (sem PIS/Cofins), registrando uma alta de 1,7% nos últimos 30 dias e de expressivos 17,9% nos últimos 12 meses.
- Na parcial da atual safra 2020/2021, os preços médios dos etanóis hidratado e anidro comercializados pelas unidades produtoras de São Paulo estão 14% inferiores aos observados no mesmo período da safra anterior (2019/2020), em termos reais (valores deflacionados pelo IGP-M de outubro de 2020).
- Essa redução resulta do menor consumo de combustível em alguns meses de 2020, diante das medidas de restrição de mobilidade que foram adotadas no Brasil para o enfrentamento da pandemia de Covid-19.
- Além disso, a baixa do preço do petróleo provocou queda dos preços da gasolina nas refinarias, influenciando as quedas nas cotações do etanol no 1º semestre de 2020.

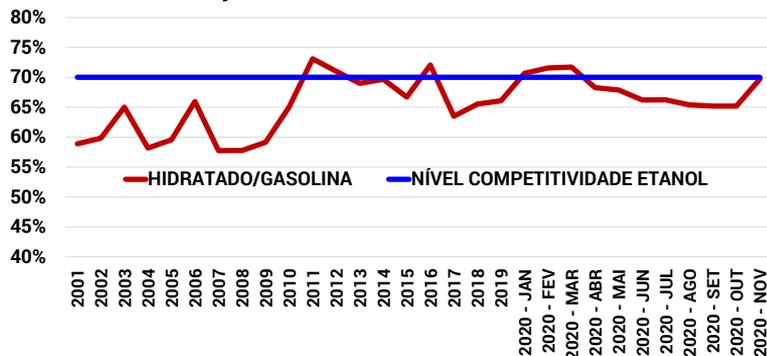
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS E MENSIS EM 2020 - US\$/BARRIL



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2014/2015	1,40	0,57	1,25	0,51
MÉDIA 2015/2016	1,74	0,48	1,57	0,44
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	2,01	0,49	1,83	0,44
MÉDIA 2020/2021	1,96	0,36	1,70	0,31
VAR. 30 DIAS (%)	1,7%	6,4%	1,4%	6,1%
VAR. 12 MESES (%)	17,9%	-8,7%	9,4%	-14,8%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

