

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



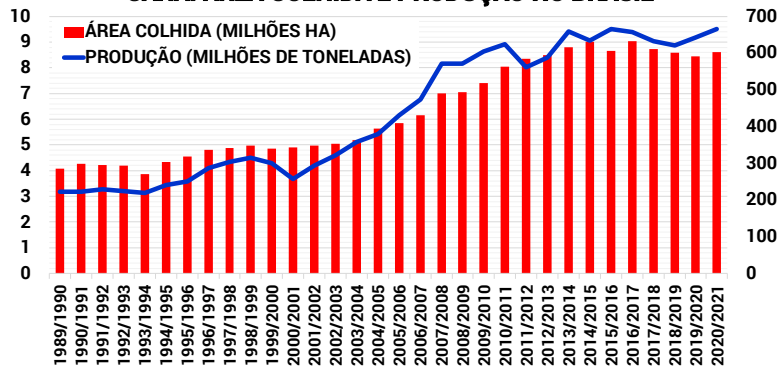
DEZEMBRO/2020



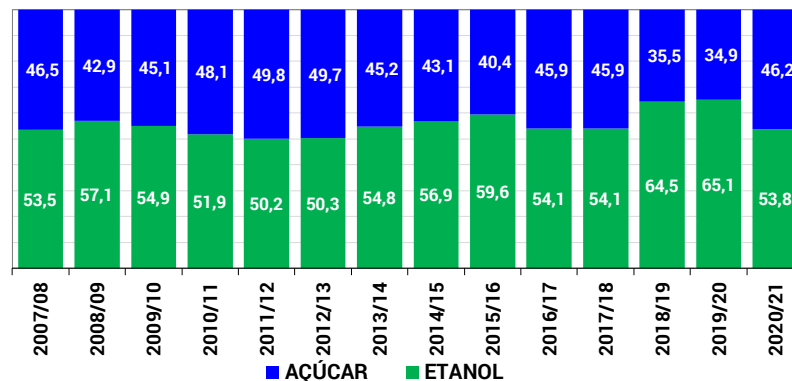
- A área colhida de cana no Brasil cresceu 1,9% na safra 2020/2021, para 8,605 milhões de hectares, com expansão de 3,5% na produção de cana-de-açúcar, que cresceu para 665,1 milhões de toneladas – volume próximo do recorde de 665,6 milhões de toneladas registrado em 2015/2016.
- A produção de etanol de cana somou 29,830 bilhões de litros na safra 2020/2021, queda de 12,3% ante a safra anterior, enquanto a produção de açúcar atingiu 41,844 milhões de toneladas, 40,4% acima da temporada anterior.
- O mix sucroenergético do País na safra 2020/2021 foi de 53,8% para etanol e 46,2% para o açúcar.
- A estimativa é de que 33,9% do etanol produzido na safra 2020/2021 veio de empresas que produzem apenas o biocombustível, sem a opção do açúcar e esse é um dos motivos para que o etanol ainda tenha mais de 50% do mix, apesar dos preços mais favoráveis para o açúcar.
- No acumulado desde o início do ciclo 2020/2021, entre abril e dezembro, a qualidade da cana-de-açúcar moída alcança 144,7 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), com aumento de 4,1% em relação ao valor verificado na safra 2019/2020.
- A safra 2021/2022, cuja moagem inicia em abril/2021 deverá ser inferior à atual, com problemas climáticos que afetaram o desenvolvimento das áreas de cana em 2020.



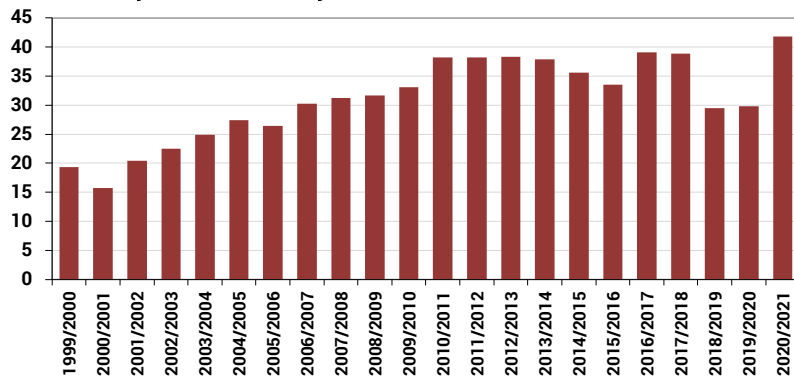
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



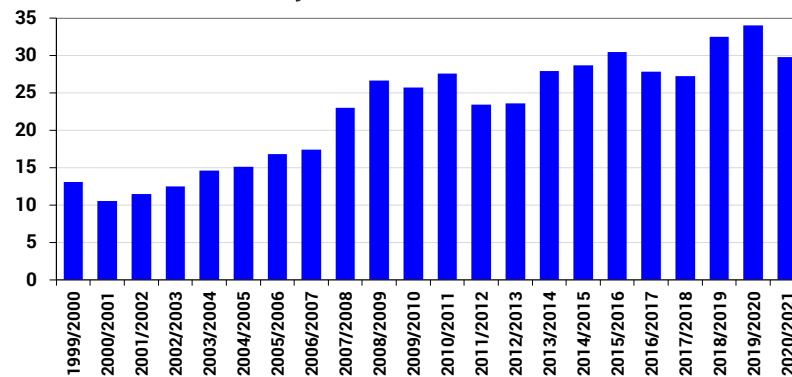
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

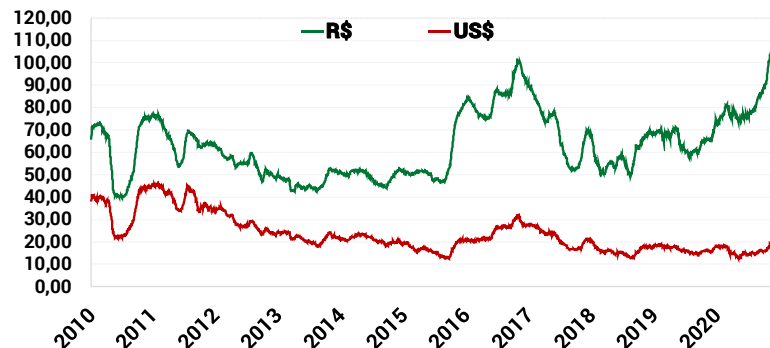


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 109,43 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 3,7% nos últimos 30 dias e de 54,9% nos últimos 12 meses.
- Em São Paulo, a demanda por açúcar cristal no mercado spot vem se mantendo relativamente baixa, mas a maioria das usinas continua firme no preço pedido, especialmente para o do tipo Icumsa 150, disponibilizando baixo volume ao mercado.
- Na Bolsa de Nova York, os futuros do açúcar demerara seguem acima do patamar de 14 centavos de dólar/libra-peso, acumulando uma alta de 12,3% nos últimos 12 meses.
- No atacado em São Paulo, as vendas do açúcar no spot remuneram 25,6% a mais do que as externas, pois enquanto a média semanal do Indicador de Açúcar Cristal CEPEA/ESALQ é de R\$ 109,43 por saca de 50 Kg, a das cotações do contrato nº 11 da ICE Futures (Março/2021) é de R\$ 87,08 por saca de 50 Kg.
- No acumulado de janeiro a novembro de 2020, as exportações brasileiras de açúcar cresceram 71,4% ante o mesmo período do ano anterior, devendo atingir o recorde de 32,02 milhões de toneladas em 2020/2021.
- Com preços globais mais firmes, por causa das quebras de safra em países importantes e do dólar valorizado ante o Real, as exportações são atrativas para as usinas.

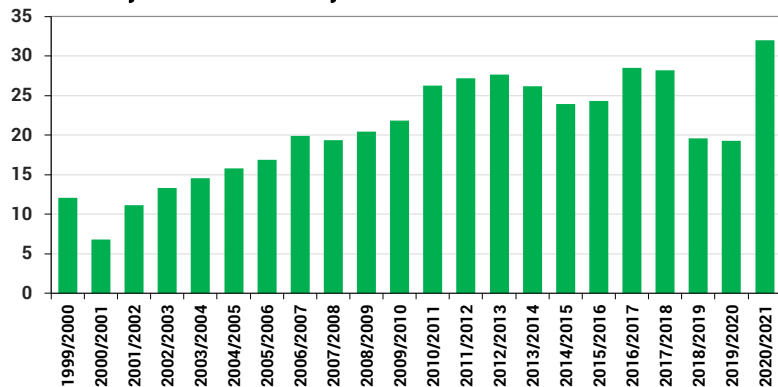
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - cents dólar por libra-peso



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



açúcar: exportações brasileiras - milhões T

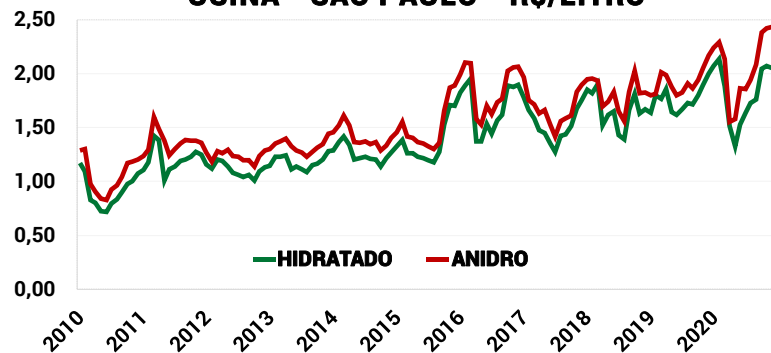


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação Fas Porto Santos - R\$/50 kg

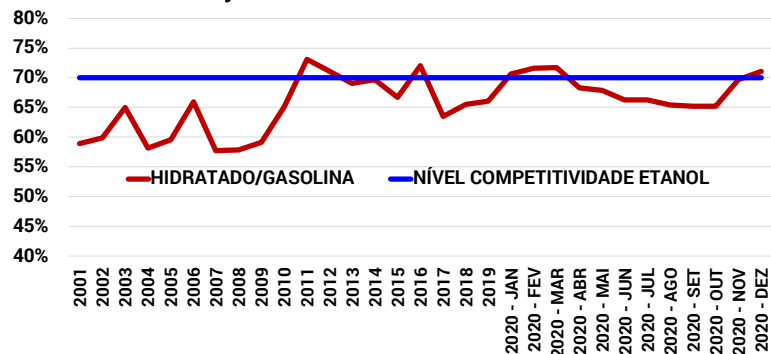


- O preço do etanol hidratado segue recuando no mercado spot, com os grandes compradores afastados do mercado, apenas retirando volumes adquiridos em períodos anteriores e distribuidoras de pequeno e médio portes, por sua vez, efetuando compras pontuais, para manter seus estoques.
- Tem sido grande a incerteza sobre a demanda de etanol nas próximas semanas (Natal e Ano Novo), por conta do avanço da Covid-19 no Brasil.
- Os preços do etanol devem continuar firmes nos próximos meses, pois o mix sucoenergético do País deverá seguir mais açucareiro em 2021/2022, aproveitando a valorização global do açúcar.
- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,05/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), registrando uma baixa de 1,1% nos últimos 30 dias, com leve alta de 2,4% em 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,43/litro (sem PIS/Cofins), registrando uma leve alta de 0,6% nos últimos 30 dias e de expressivos 12,4% nos últimos 12 meses.
- Em termos de preços relativos dos produtos do setor sucroalcooleiro, o valor do etanol anidro está 13,7% maior que o do hidratado e, no caso das relações entre açúcar e etanol, o valor do alimento está 40,6% maior que o do anidro e 59,9% acima do hidratado.

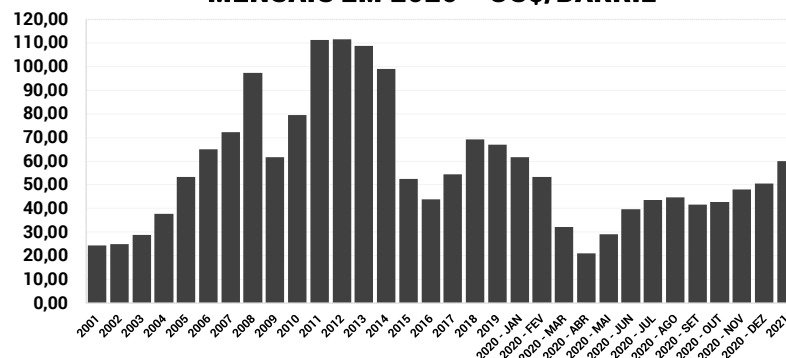
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



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



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	1,75	0,48	1,58	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	2,01	0,38	1,74	0,32
VAR. 30 DIAS (%)	0,6%	5,8%	-1,1%	4,0%
VAR. 12 MESES (%)	12,4%	-9,1%	2,4%	-16,8%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

