

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2023/2024



ABRIL/2023



- A moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil encerrou a safra 2022/2023, em 31/03/2023, com moagem de 548,3 milhões de toneladas de abril/2022 a março/2023, 4,6% acima do registrado no mesmo período da temporada 2021/2022.
- A produtividade agrícola média, na safra 2022/2023, foi de 73,3 toneladas de cana-de-açúcar por hectare, segundo dados do Centro de Tecnologia Canavieira (CTC), um aumento de 8,1% em relação ao ciclo anterior.
- O ganho de produtividade é resultado das melhores condições climáticas observadas na safra, especialmente nos meses de verão em 2022.
- De acordo com o último levantamento sobre a safra 2022/2023 de cana-de-açúcar, a temporada se encerrou em 31/03/2023 com produção de 610,1 milhões de toneladas, crescimento de 5,4% em relação à temporada anterior 2021/2022 (578,8 milhões de toneladas).
- Houve recuperação das produtividades nos principais Estados produtores, influenciadas pelo clima mais favorável neste ciclo, o que compensou a menor área colhida em relação à safra passada.
- A produtividade nacional está estimada em 73.609 quilos por hectare, 6,1% superior à obtida na temporada 2021/2022, quando o clima foi ainda mais adverso para o setor sucroalcooleiro.



- As usinas devem expandir a produção de açúcar nesta nova temporada 2023/2024, já que a produtividade do ciclo vai bater a de 2022/2023, que já mostrou recuperação ante 2021/2022.
- Para este ano, no entanto, as indústrias monitoram a possibilidade de ocorrência do fenômeno El Niño no segundo semestre, o que alteraria o regime de chuvas justamente no pico da temporada açucareira, entre julho e setembro.
- O fenômeno El Niño é caracterizado pelo aquecimento anormal das águas superficiais do Oceano Pacífico, provocando mais precipitações em áreas produtoras do Centro-Sul brasileiro.
- O El Niño poderá prolongar o período de safra e reduzir o nível de sacarose da cana-de-açúcar.
- O El Niño é um ponto de atenção por influenciar no período de safra e, dependendo das condições climáticas e do maior índice pluviométrico possível para o ano, a safra 2023/2024 pode se estender para além do período planejado.
- Embora o El Niño seja um ponto de alerta, a intensidade com que o fenômeno chegará ao País ainda é incerta e as indústrias ressaltam que pelo menos a combinação de seca e geada, que prejudicou a produtividade da safra 2021/2022, parece ter sido superada ao longo da temporada 2022/2023, encerrada em 31/03/2023.



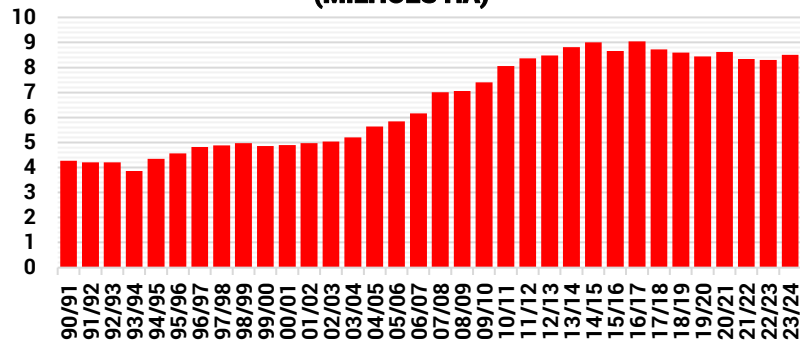
SAFRA 2022/2023: POSIÇÃO ACUMULADA ENTRE 1º/04/2022 A 1º/04/2023

Produtos	Centro-Sul			
	2021/2022	2022/2023	Var. (%)	
Cana-de-açúcar ¹	524.099	548.276	↑ 4,61%	
Açúcar ¹	32.074	33.728	↑ 5,16%	
Etanol anidro ²	10.905	12.288	↑ 12,68%	
Etanol hidratado ²	16.719	16.623	↓ -0,57%	
Etanol total ²	27.625	28.912	↑ 4,66%	
ATR ¹	74.879	77.197	↑ 3,10%	
ATR/ tonelada de cana ³	142,87	140,80	↓ -1,45%	
Mix (%)	açúcar	44,95%	45,85%	↑
	etanol	55,05%	54,15%	↓
Litros etanol/ tonelada de cana	46,10	44,65	↓ -3,14%	
Kg açúcar/ tonelada de cana	61,20	61,52	↑ 0,52%	

Fonte: UNICA. Nota: ¹ - mil toneladas; ² - milhões de litros; ³ - kg de ATR/ tonelada de cana.



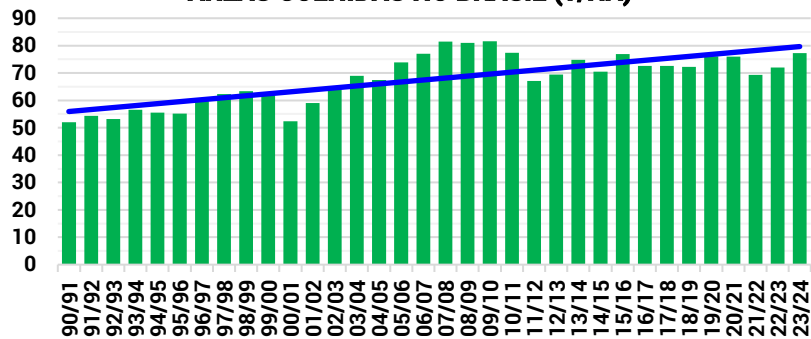
CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



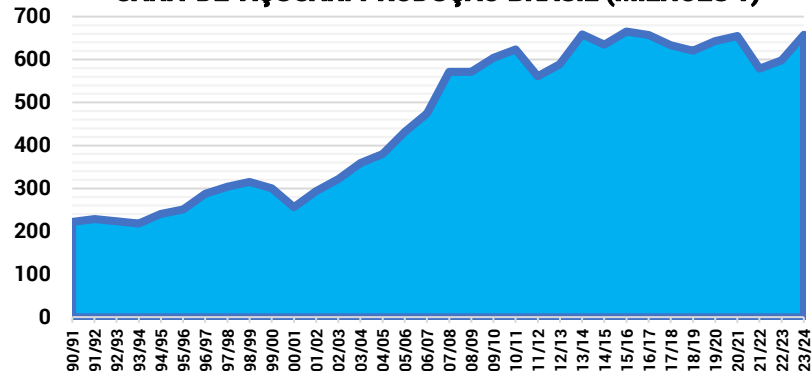
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUTIVIDADE MÉDIA DAS ÁREAS COLHIDAS NO BRASIL (T/HA)



CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

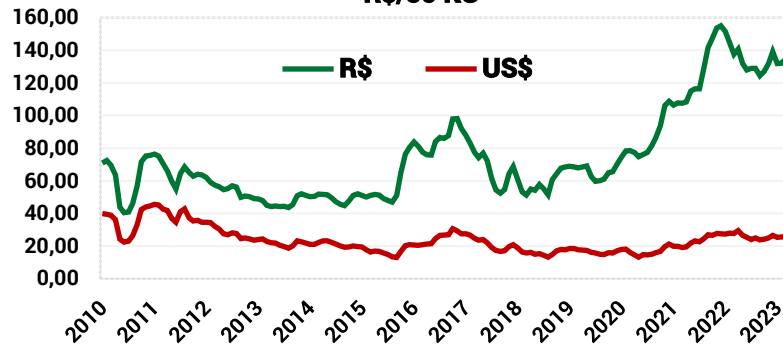


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 142,05 por saca de 50 Kg, acumulando alta de 5,5% nos últimos 30 dias e de 1,0% em 12 meses.
- O suporte vem da oferta restrita de açúcar cristal neste início da safra 2023/2024, sendo que metade das usinas já iniciou a moagem, produzindo uma maior quantidade de açúcar do tipo VHP e de etanol, como é comum no início de safra.
- Na bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara seguem sustentados e operam acima dos 24 centavos de dólar por libra-peso, acumulando alta de 12% nos últimos 30 dias.
- Na Bolsa de Nova York, problemas na produção em importantes países vêm dando sustentação aos preços do açúcar demerara.
- A safra da Tailândia recuou 1 milhão de toneladas, por conta do excesso de chuvas, enquanto a Índia está encerrando precocemente a colheita, também devido a problemas climáticos.
- As usinas do Centro-Sul do Brasil devem produzir mais açúcar na temporada 2023/2024, com a projeção de incremento da produtividade da cana, preços recordes do açúcar na Bolsa de Nova York e oferta limitada após a quebra da safra da Índia, elevando a competitividade do produto brasileiro no mercado externo.

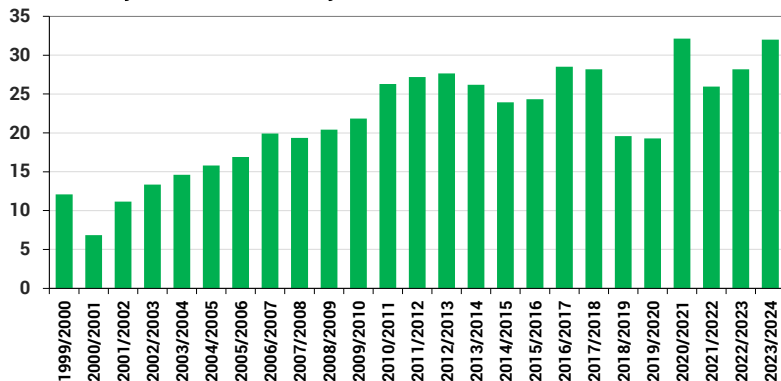
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



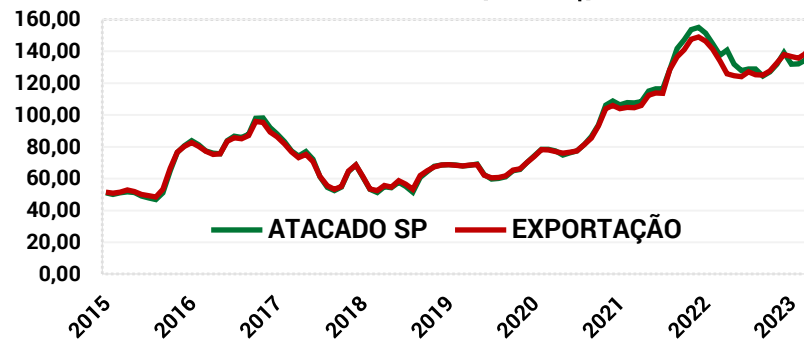
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões T

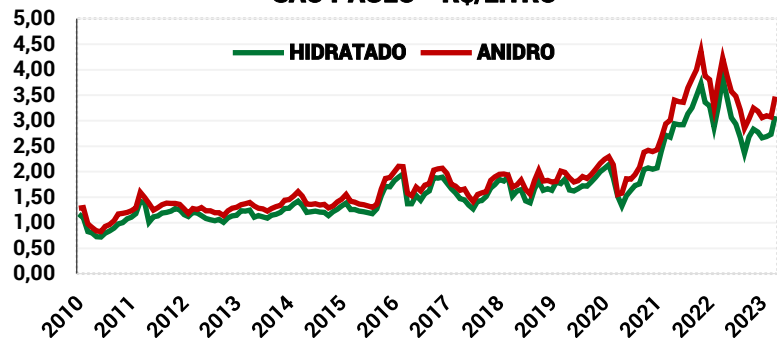


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

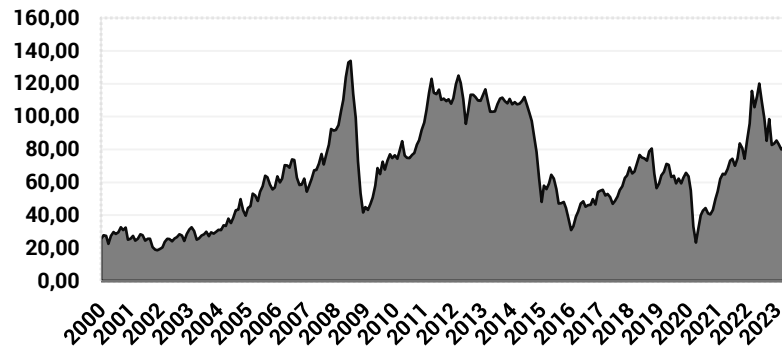


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,09/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com alta de 13,1% nos últimos 30 dias, mas recuo de 19,5% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,47/litro (sem PIS/Cofins), com alta de 13,0% nos últimos 30 dias, mas com recuo de 17,9% nos últimos 12 meses.
- A continuidade das chuvas nas principais regiões produtoras do Centro-Sul do País segue dando sustentação aos preços dos biocombustíveis – mas, nas próximas semanas, as previsões meteorológicas indicam tempo firme.
- Com as precipitações, boa parte das usinas que já iniciou a moagem da temporada 2023/2024 mostra dificuldades na retirada da matéria-prima do campo e, conseqüentemente, na produção dos etanóis.
- O aquecimento dos negócios envolvendo o hidratado e o anidro também dá suporte às cotações, diante da maior participação de distribuidoras de diferentes portes no mercado spot.
- Do lado da demanda, os compradores estão focados nas usinas que ainda detêm produto em tanque, inclusive observando-se filas de caminhões para retirar o biocombustível em unidades que voltaram a moer nos últimos dias.

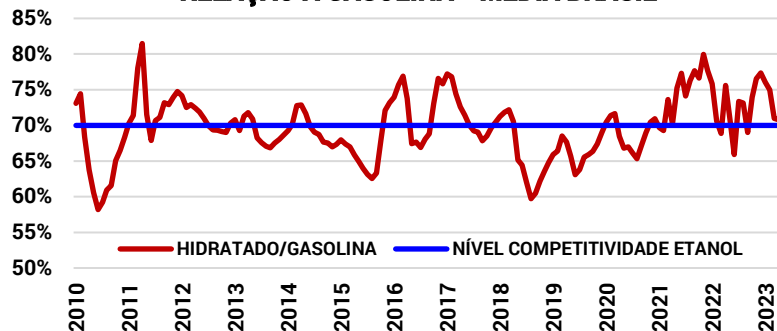
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS 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 2016/2017	1,79	0,55	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	0,45
MÉDIA 2020/2021	2,17	0,40	1,91	0,35
MÉDIA 2021/2022	3,64	0,68	3,16	0,59
MÉDIA 2022/2023	3,33	0,65	2,89	0,56
VAR. 30 DIAS (%)	13,0%	15,8%	13,1%	16,0%
VAR. 12 MESES (%)	-17,9%	-23,1%	-19,5%	-24,7%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

