

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2023/2024



JULHO/2023



- A moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil atingiu 209,8 milhões de toneladas na safra 2023/2024, entre 1º/04/2023 a 1º/07/2023, um expressivo avanço de 11,5% ante o registrado no mesmo período da temporada 2022/2023.
- Embora haja avanço no período em relação à safra passada, quando comparada à safra 2020/2021, ainda há atraso no processamento.
- No acumulado da safra, a fabricação de açúcar cresceu significativos 25,8% ante o ciclo anterior, enquanto a produção total de etanol avançou 6,2%, com queda de 5,7% no hidratado e expressiva expansão de 27,6% no anidro.
- As usinas antecipam o processamento para aproveitar as condições climáticas mais favoráveis atualmente.
- O mix alcooleiro do acumulado da moagem no atual ciclo está em 52,32%, ante 57,44% há um ano.
- O nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR), no acumulado da atual safra, atinge 128,29 Kg de ATR por tonelada de cana, aumento de 0,7% ante o ciclo anterior.
- No Brasil, a safra de cana-de-açúcar no Centro-Sul continua sem grandes interrupções, mas existe o receio de que agosto será mais chuvoso, devido ao El Niño na região, o que poderia afetar a produção e as exportações brasileiras de açúcar.



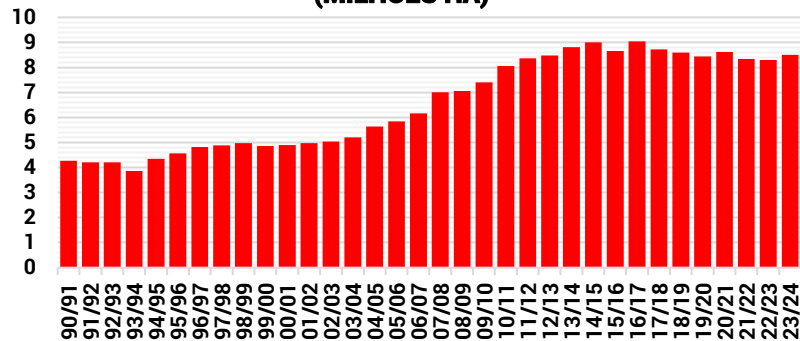
SAFRA 2023/2024: POSIÇÃO ACUMULADA ENTRE 1º/04/2023 A 1º/07/2023

Produtos	Centro-Sul		
	2022/2023	2023/2024	Var. (%)
Cana-de-açúcar ¹	188.139	209.788	↑ 11,51%
Açúcar ¹	9.716	12.228	↑ 25,85%
Etanol anidro ²	3.221	4.112	↑ 27,63%
Etanol hidratado ²	5.823	5.492	↓ -5,69%
Etanol total ²	9.045	9.603	↑ 6,17%
ATR ¹	23.960	26.914	↑ 12,33%
ATR/ tonelada de cana ³	127,35	128,29	↑ 0,74%
Mix (%)	açúcar	42,56%	↑
	etanol	57,44%	↓
Litros etanol/ tonelada de cana	42,96	39,30	↓ -8,52%
Kg açúcar/ tonelada de cana	51,64	58,29	↑ 12,87%

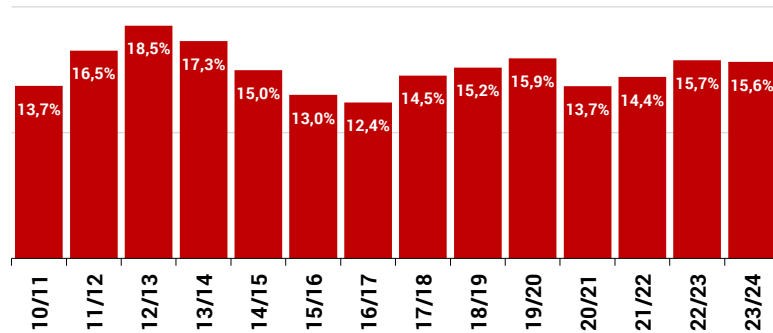
Fonte: UNICA. Nota: ¹ - mil toneladas; ² - milhões de litros; ³ - kg de ATR/ tonelada de cana.



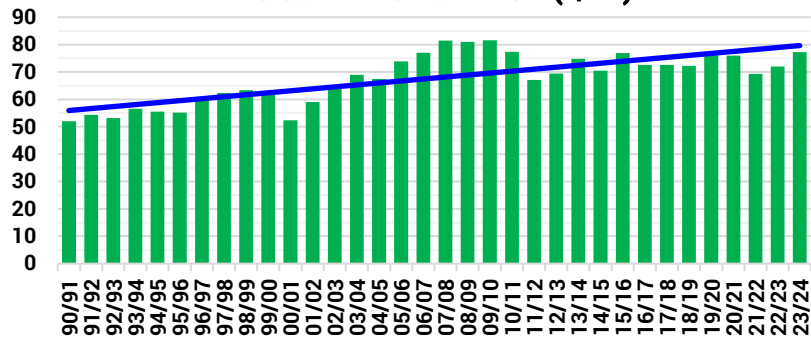
CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



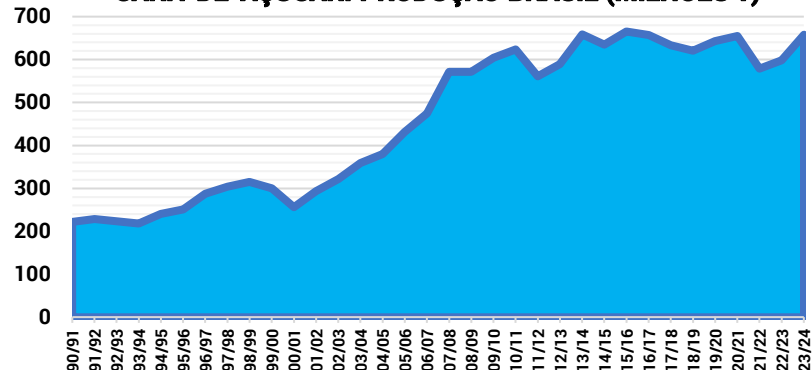
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



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

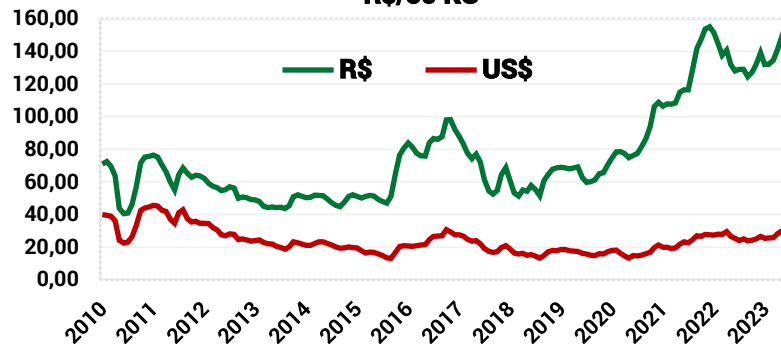


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 134,34 por saca de 50 Kg, acumulando uma baixa de 7,3% nos últimos 30 dias, mas alta de 4,3% em 12 meses.
- A oferta interna dos tipos de açúcar de melhor qualidade segue restrita, visto que as usinas aumentaram o volume direcionado às exportações, mas a demanda interna de compradores não tem mostrado sinais de aquecimento, o que vem pressionando os valores domésticos.
- Até mesmo as retiradas dos contratos previamente negociados com as usinas estão atrasadas, diante da queda de consumo de produtos finais no varejo.
- Na bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara seguem sustentados e operam ao redor dos 25 centavos de dólar por libra-peso, acumulando alta de 41% nos últimos 12 meses.
- O El Niño costuma deixar o clima mais seco na Índia e na Tailândia e a escassez de chuvas nas principais regiões produtoras dos dois países pode comprometer a produção de açúcar da temporada mundial 2023/2024.
- As chuvas abaixo da média na Índia e na Tailândia (segundo e quarto maiores produtores mundiais de açúcar), devido ao El Niño, têm prejudicado as plantações de cana-de-açúcar nesses países, dando sustentação às cotações futuras da commodity.

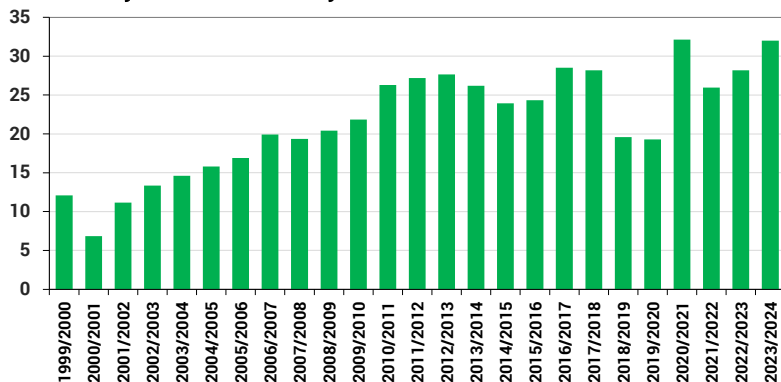
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



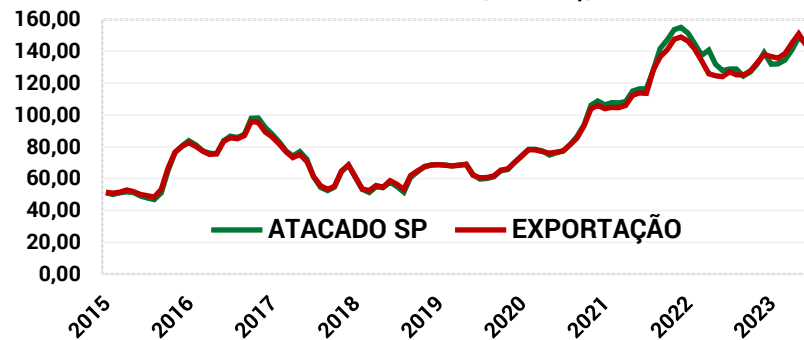
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões t

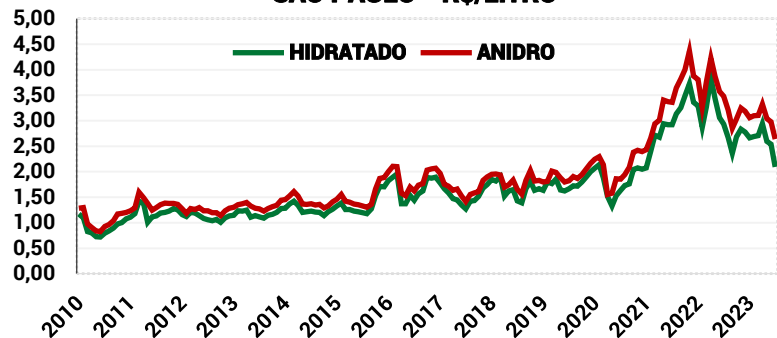


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

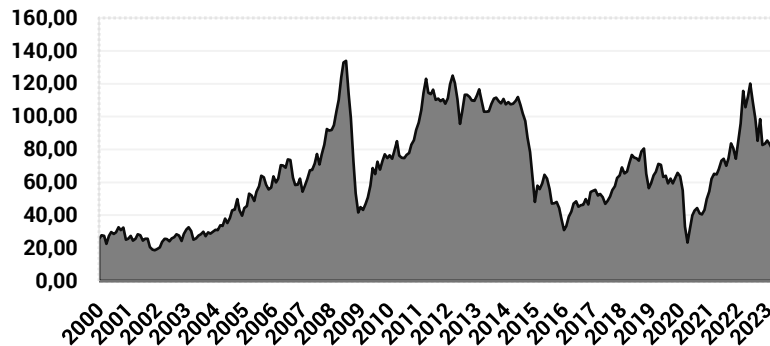


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,10/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com baixa de 17,4% nos últimos 30 dias e de 28,6% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,64/litro (sem PIS/Cofins), com baixa de 11,4% nos últimos 30 dias e de 24,1% nos últimos 12 meses.
- Os preços dos etanóis nas usinas seguem em baixa, ainda influenciados pela demanda bastante fraca em boa parte da Região Centro-Sul, apesar da vantagem do biocombustível frente à gasolina nas bombas há sete semanas consecutivas.
- A relação de preços entre o etanol hidratado e a gasolina é de 66,6% nos últimos sete dias em São Paulo, a menor desde o período entre 26 de junho e 2 de julho de 2022.
- Além das menores saídas de combustíveis das usinas, um volume expressivo de etanóis anidro e hidratado havia sido negociado pelas distribuidoras antes da mudança tributária do PIS/Cofins.
- Algumas usinas optam por ficar fora do mercado, alegando que os preços praticados atualmente estão abaixo das intenções de vendas ou até abaixo do custo de produção, enquanto outras, devido ao avanço da moagem por conta das condições climáticas favoráveis, estão com pressão de tancagem e necessidade de caixa.

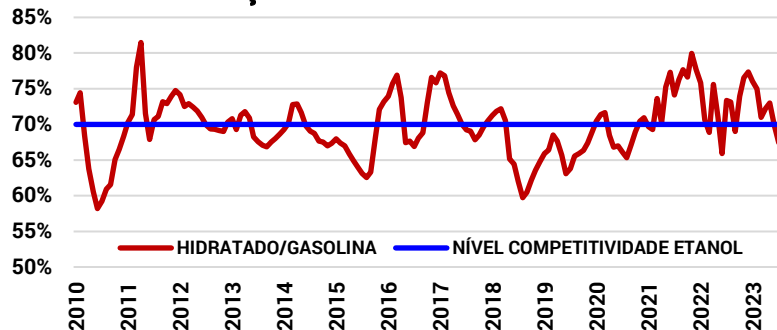
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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 (%)	-11,4%	-9,0%	-17,4%	-15,2%
VAR. 12 MESES (%)	-24,1%	-14,7%	-28,6%	-19,6%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

