

# TENDÊNCIAS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO EM 2020/2021



MAIO/2020



# COVID-19: CENÁRIO INTERNACIONAL E IMPACTOS NAS COMMODITIES

- **FORTE QUEDA DOS PREÇOS DO PETRÓLEO**: RETRAÇÃO DA ECONOMIA GLOBAL E FALTA DE ACORDO PARA REDUÇÃO DA PRODUÇÃO.
- **IMPACTOS DA QUEDA DO PETRÓLEO NO AGRONEGÓCIO**: ETANOL (CANA E MILHO), AÇÚCAR, BIODIESEL, ALGODÃO, FERTILIZANTES E DEFENSIVOS.
- **BOLSAS GLOBAIS SOFRENDO FORTES BAIXAS** – IBOVESPA LIDERA AS BAIXAS ENTRE PRINCIPAIS BOLSAS.
- **DÓLAR EM PATAMARES RECORDES NO BRASIL** – CÂMBIO FLUTUANTE FEZ O PAPEL DE COLCHÃO E REALINHOU OS PREÇOS DAS COMMODITIES AGRÍCOLAS.
- **PIB GLOBAL DEVE SOFRER FORTE QUEDA** – PIB DO BRASIL DEVERÁ FICAR ENTRE -5% (OTIMISTA) ATÉ -10% (MAIS PESSIMISTA).





## CLIMA: PROJEÇÕES PARA A SAFRA 2020/2021

- Maio será marcado por neutralidade climática no oceano Pacífico.
- As águas do Pacífico Leste, mais próximo às Américas, estão ligeiramente mais frias, porém ainda sem configurar o início do previsto fenômeno “La Niña”.
- Maio é climatologicamente mais seco em grande parte do País.
- Maio de 2020 deverá ser mais seco do que o normal em grande parte do Brasil Central, em praticamente todo Região Centro-Oeste, norte e Triângulo de MG, Espírito Santo, Matopiba, sul do Pará, oeste do Amazonas e Rondônia.
- Maio terá chuvas acima da média apenas em parte do Norte e Nordeste do Brasil.
- A previsão é de chuvas acima da média em grande parte do Amazonas, Roraima, Amapá, norte do Pará, norte do Maranhão, norte do Piauí, Ceará e norte da Bahia.



# CANA-DE-AÇÚCAR: PROJEÇÕES PARA A SAFRA 2020/2021

- A safra brasileira de cana-de-açúcar 2020/2021 está estimada em 630,7 milhões de toneladas, um volume 1,9% inferior ao da temporada 2019/2020.
- A área a ser colhida para moagem em 2020/2021 está estimada em 8,406 milhões de hectares no Brasil, 0,4% inferior aos 8,442 milhões de hectares colhidos em 2019/2020.
- A produtividade média em 2020/2021 está estimada em 75,0 toneladas/hectare, recuo de 1,4% em relação à temporada anterior.
- Deveremos ter um aumento expressivo na produção de açúcar em detrimento ao etanol, que está com baixa rentabilidade, e até redução no total de cana moída, caso persistam problemas financeiros de algumas unidades produtoras.
- A estimativa é de uma produção de 35,3 milhões de toneladas de açúcar, 18,5% acima da safra anterior, e de 29,3 bilhões de litros de etanol, queda de 13,9% sobre 2019/2020.

## CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREAS DE MUDAS POR ESTADOS NO BRASIL - MIL HECTARES

REGIÃO/UF	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. % 2020-2021/ 2019-2020
<b>NORTE</b>	<b>3,5</b>	<b>2,2</b>	<b>3,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>	<b>2,1</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-41,6%</b>
RR												
RO	0,2	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	0,0			
AC								0,0				
AM	0,2	0,2	0,2	0,2	0,5	0,5	0,5	0,3	0,3	0,4	0,2	<b>-50,8%</b>
AP												
PA	0,6		1,1		0,4	0,7	0,7	1,2	0,5	0,7	0,7	1,4%
TO	2,5	1,6	1,3	1,0	0,5	0,6	0,6	2,5	1,3	1,9	0,8	<b>-55,9%</b>
<b>NORDESTE</b>	<b>23,8</b>	<b>27,6</b>	<b>25,7</b>	<b>27,2</b>	<b>23,1</b>	<b>16,3</b>	<b>16,3</b>	<b>16,1</b>	<b>18,8</b>	<b>15,1</b>	<b>16,2</b>	<b>7,4%</b>
MA	0,9	1,9	2,6	1,8	1,7	1,3	1,3	0,6	1,3	1,3	0,8	<b>-42,0%</b>
PI	0,4	0,4	0,5	-	0,6	0,6	0,6		0,7	0,7	0,7	<b>-3,9%</b>
CE	0,0	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1				
RN	0,8	1,9	2,3	3,5	3,0	0,4	0,4	2,6	1,3	0,9	1,6	77,9%
PB	2,4	2,2	2,5	2,3	2,0	1,8	1,8	2,1	2,1	1,3	1,4	1,4%
PE	4,8	5,6	3,8	4,9	4,5	3,8	3,8	3,5	3,9	2,9	2,8	<b>-4,1%</b>
AL	10,6	11,3	9,9	11,3	7,5	5,4	5,4	4,9	6,6	5,6	5,3	<b>-5,3%</b>
SE	2,3	2,9	2,7	1,5	1,5	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1	1,4	24,8%
BA	1,5	1,3	1,2	1,9	2,3	1,7	1,7	1,2	1,7	1,2	2,3	92,9%
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>42,7</b>	<b>67,5</b>	<b>92,0</b>	<b>88,7</b>	<b>84,6</b>	<b>60,0</b>	<b>60,0</b>	<b>72,8</b>	<b>86,7</b>	<b>76,4</b>	<b>54,9</b>	<b>-28,1%</b>
MT	4,9	10,4	9,2	4,8	5,1	6,0	6,0	6,2	8,6	5,8	2,7	<b>-54,0%</b>
MS	13,7	22,6	36,3	32,2	37,2	17,5	17,5	27,9	30,0	33,3	17,4	<b>-47,6%</b>
GO	24,1	34,5	46,5	51,6	42,4	36,6	36,6	38,6	48,0	37,3	34,8	<b>-6,7%</b>
DF												
<b>SUDESTE</b>	<b>100,9</b>	<b>173,4</b>	<b>198,0</b>	<b>223,2</b>	<b>205,6</b>	<b>161,3</b>	<b>161,3</b>	<b>159,9</b>	<b>127,4</b>	<b>143,3</b>	<b>115,2</b>	<b>-19,6%</b>
MG	25,3	40,7	32,3	34,6	32,0	25,5	25,5	23,7	24,5	50,9	24,0	<b>-52,8%</b>
ES	0,2	2,1	1,9	1,9	1,1	1,7	1,7	1,6	1,7	1,7	2,0	15,4%
RJ	0,9	1,4	0,9	0,8	0,2	0,5	0,5	0,3	0,1	0,3	0,1	<b>-52,4%</b>
SP	74,5	129,2	163,0	185,9	172,4	133,6	133,6	134,4	101,0	90,4	89,1	<b>-1,5%</b>
<b>SUL</b>	<b>16,7</b>	<b>23,4</b>	<b>30,7</b>	<b>33,5</b>	<b>31,3</b>	<b>20,2</b>	<b>20,2</b>	<b>29,2</b>	<b>28,9</b>	<b>27,6</b>	<b>26,0</b>	<b>-5,9%</b>
PR	16,6	23,4	30,7	33,5	31,2	20,1	20,1	29,2	28,8	27,5	25,9	<b>-5,9%</b>
SC												
RS	0,1	0,0	-		0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0%
<b>NO/NE</b>	<b>27,3</b>	<b>29,8</b>	<b>28,7</b>	<b>28,8</b>	<b>24,7</b>	<b>18,3</b>	<b>18,3</b>	<b>20,1</b>	<b>20,9</b>	<b>18,0</b>	<b>17,9</b>	<b>-0,6%</b>
<b>CENTRO-SUL</b>	<b>160,3</b>	<b>264,3</b>	<b>320,7</b>	<b>345,3</b>	<b>321,5</b>	<b>241,5</b>	<b>241,5</b>	<b>261,9</b>	<b>242,9</b>	<b>247,3</b>	<b>196,1</b>	<b>-20,7%</b>
<b>BRASIL</b>	<b>187,6</b>	<b>294,1</b>	<b>349,4</b>	<b>374,1</b>	<b>346,2</b>	<b>259,8</b>	<b>259,8</b>	<b>282,0</b>	<b>263,8</b>	<b>265,3</b>	<b>214,0</b>	<b>-19,3%</b>

## CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREAS DE PLANTIO (EXPANSÃO + RENOVAÇÃO) POR ESTADOS NO BRASIL - MIL HECTARES

REGIÃO/UF	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. % 2020-2021/ 2019-2020
<b>NORTE</b>	<b>27,8</b>	<b>10,6</b>	<b>9,1</b>	<b>7,1</b>	<b>7,4</b>	<b>9,1</b>	<b>10,5</b>	<b>9,9</b>	<b>9,1</b>	<b>10,5</b>	<b>7,8</b>	<b>-26,0%</b>
RR												
RO	0,4	1,8	1,5	1,4	1,5	1,5	0,5	0,5	0,5			
AC												
AM	1,3		1,2	1,2	1,3	2,6	1,1	1,2	1,1	1,3	0,7	<b>-46,5%</b>
AP												
PA	1,2				2,6	3,0	3,0	3,5	3,0	3,0	3,0	<b>0,0%</b>
TO	25,0	8,8	6,4	4,5	2,0	2,2	5,9	4,7	4,5	6,2	4,1	<b>-34,2%</b>
<b>NORDESTE</b>	<b>117,5</b>	<b>133,1</b>	<b>108,8</b>	<b>102,1</b>	<b>91,6</b>	<b>73,2</b>	<b>83,5</b>	<b>92,5</b>	<b>84,4</b>	<b>82,6</b>	<b>86,4</b>	<b>4,6%</b>
MA	12,9	7,9	10,2	7,3	8,6	7,3	7,4	7,0	6,2	6,1	3,9	<b>-36,8%</b>
PI	2,0	2,6		0,6	3,0	-	2,5	3,6	2,9	3,1	3,4	<b>10,0%</b>
CE	0,4	0,7	0,5			0,4						
RN	5,8	10,3	7,4	7,4	7,7	7,1	7,6	8,7	3,6	5,0	8,2	<b>63,8%</b>
PB	12,4	14,5	6,2	10,8	11,8	10,5	11,2	11,0	9,9	10,5	10,5	<b>0,0%</b>
PE	27,1	32,4	28,5	22,5	18,2	17,4	17,2	20,1	16,9	15,9	14,8	<b>-7,0%</b>
AL	39,6	45,0	41,2	36,2	28,9	19,7	24,4	28,4	31,4	27,2	26,7	<b>-2,0%</b>
SE	8,8	12,0	8,5	8,1	7,9	4,9	7,2	7,5	7,2	5,9	7,6	<b>29,0%</b>
BA	8,5	7,6	6,2	9,4	5,5	5,9	5,9	6,2	6,3	8,9	11,4	<b>28,2%</b>
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>234,1</b>	<b>296,0</b>	<b>344,5</b>	<b>305,7</b>	<b>266,6</b>	<b>248,5</b>	<b>228,0</b>	<b>293,8</b>	<b>286,9</b>	<b>320,9</b>	<b>293,5</b>	<b>-8,5%</b>
MT	27,2	41,6	40,0	25,4	27,0	31,3	26,7	36,6	27,4	48,8	48,8	<b>0,0%</b>
MS	96,0	111,3	126,1	107,1	104,3	94,2	81,5	99,6	101,6	115,0	102,2	<b>-11,1%</b>
GO	110,9	143,1	178,4	173,1	135,3	123,0	119,8	157,6	157,9	157,1	142,6	<b>-9,3%</b>
DF												
<b>SUDESTE</b>	<b>628,0</b>	<b>781,0</b>	<b>979,8</b>	<b>900,7</b>	<b>753,0</b>	<b>635,8</b>	<b>633,3</b>	<b>719,5</b>	<b>782,9</b>	<b>810,7</b>	<b>750,1</b>	<b>-7,5%</b>
MG	121,3	158,9	156,2	134,5	141,6	96,0	104,5	108,1	110,3	112,4	111,5	<b>-0,8%</b>
ES	8,1	8,6	11,0	10,6	4,8	4,3	5,4	8,9	8,0	6,8	8,9	<b>31,0%</b>
RJ	2,7	8,7	1,4	0,9	1,7	1,7	3,9	4,2	1,4	0,3	0,6	<b>120,0%</b>
SP	496,0	604,9	811,2	754,7	605,0	533,8	519,5	598,4	663,2	691,2	629,1	<b>-9,0%</b>
<b>SUL</b>	<b>84,7</b>	<b>139,9</b>	<b>135,7</b>	<b>151,5</b>	<b>118,4</b>	<b>66,2</b>	<b>65,2</b>	<b>87,6</b>	<b>107,1</b>	<b>107,2</b>	<b>110,0</b>	<b>2,7%</b>
PR	84,4	139,9	135,3	151,2	118,2	66,0	65,0	87,4	107,0	107,0	109,9	<b>2,7%</b>
SC												
RS	0,3	0,1	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	<b>0,0%</b>
<b>NO/NE</b>	<b>145,3</b>	<b>143,7</b>	<b>117,8</b>	<b>109,3</b>	<b>99,1</b>	<b>82,3</b>	<b>94,0</b>	<b>102,4</b>	<b>93,6</b>	<b>93,1</b>	<b>94,1</b>	<b>1,1%</b>
<b>CENTRO-SUL</b>	<b>946,9</b>	<b>1.216,9</b>	<b>1.460,0</b>	<b>1.357,8</b>	<b>1.138,0</b>	<b>950,5</b>	<b>926,5</b>	<b>1.100,9</b>	<b>1.176,9</b>	<b>1.238,7</b>	<b>1.153,6</b>	<b>-6,9%</b>
<b>BRASIL</b>	<b>1.092,2</b>	<b>1.360,6</b>	<b>1.577,8</b>	<b>1.467,1</b>	<b>1.237,1</b>	<b>1.032,8</b>	<b>1.020,5</b>	<b>1.203,3</b>	<b>1.270,5</b>	<b>1.331,8</b>	<b>1.247,8</b>	<b>-6,3%</b>

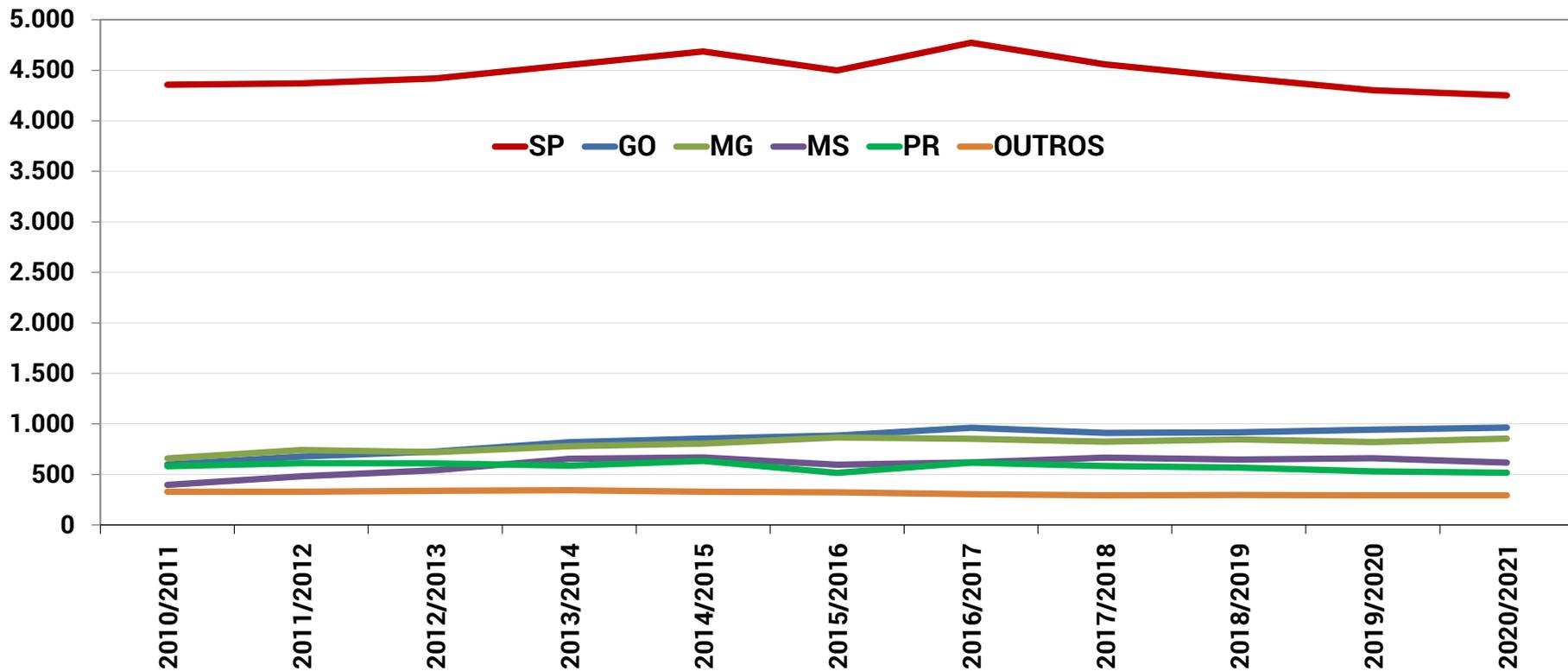
## CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA POR ESTADOS NO BRASIL - MIL HECTARES

REGIÃO/UF	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. % 2020-2021/ 2019-2020
<b>NORTE</b>	<b>19,6</b>	<b>34,5</b>	<b>42,0</b>	<b>46,4</b>	<b>47,6</b>	<b>51,0</b>	<b>52,3</b>	<b>49,5</b>	<b>49,6</b>	<b>45,6</b>	<b>46,6</b>	<b>2,2%</b>
RR												
RO	2,6	2,8	2,6	3,0	4,4	4,3	3,4	1,8	1,3			
AC	0,4	0,6	0,7	1,2		1,6	2,2					
AM	3,8	3,8	3,7	3,7	3,3	3,4	3,6	3,6	3,5	3,4	3,7	<b>10,4%</b>
AP												
PA	10,0	12,6	11,4	11,9	12,0	11,4	11,1	13,5	14,4	14,5	14,5	<b>0,0%</b>
TO	2,8	14,7	23,6	26,6	27,9	30,2	32,0	30,6	30,4	27,7	28,4	<b>2,4%</b>
<b>NORDESTE</b>	<b>1.113,3</b>	<b>1.114,6</b>	<b>1.083,2</b>	<b>1.030,2</b>	<b>979,0</b>	<b>916,9</b>	<b>866,5</b>	<b>842,2</b>	<b>834,1</b>	<b>844,4</b>	<b>861,4</b>	<b>2,0%</b>
MA	42,1	39,6	41,9	39,6	38,8	40,3	39,4	38,0	35,3	34,1	35,1	<b>3,0%</b>
PI	13,3	13,9	14,7	15,0	13,9	15,1	15,2	15,7	19,0	19,2	20,1	<b>4,4%</b>
CE	2,8	1,3	1,1	1,8	1,8	2,7	1,4					
RN	65,7	62,3	53,6	51,5	56,0	53,2	48,4	57,8	53,1	55,2	59,2	<b>7,2%</b>
PB	111,8	122,6	122,0	122,4	130,6	124,8	110,3	119,6	122,1	122,8	126,0	<b>2,6%</b>
PE	346,8	326,1	312,1	284,6	260,1	254,2	243,7	223,2	231,3	237,3	234,4	<b>-1,2%</b>
AL	451,2	463,7	445,7	417,5	385,3	323,6	322,2	303,8	293,2	292,0	295,2	<b>1,1%</b>
SE	37,0	42,5	43,4	44,5	44,4	49,8	45,9	37,0	36,6	36,7	39,5	<b>7,5%</b>
BA	42,6	42,6	48,6	53,5	48,2	53,3	40,0	47,1	43,5	47,0	51,8	<b>10,3%</b>
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>1.202,6</b>	<b>1.379,4</b>	<b>1.504,1</b>	<b>1.710,8</b>	<b>1.748,5</b>	<b>1.715,3</b>	<b>1.811,5</b>	<b>1.804,5</b>	<b>1.793,3</b>	<b>1.819,9</b>	<b>1.797,5</b>	<b>-1,2%</b>
MT	207,1	220,1	235,5	237,9	226,0	232,8	229,9	226,9	228,9	215,6	215,2	<b>-0,2%</b>
MS	396,2	480,9	542,7	654,5	668,3	596,8	619,0	666,0	647,4	661,0	618,0	<b>-6,5%</b>
GO	599,3	678,4	725,9	818,4	854,2	885,8	962,6	911,6	917,1	943,3	964,3	<b>2,2%</b>
DF												
<b>SUDESTE</b>	<b>5.136,6</b>	<b>5.221,0</b>	<b>5.243,3</b>	<b>5.436,3</b>	<b>5.593,1</b>	<b>5.454,6</b>	<b>5.700,2</b>	<b>5.448,4</b>	<b>5.342,2</b>	<b>5.200,6</b>	<b>5.183,6</b>	<b>-0,3%</b>
MG	659,6	742,7	721,9	779,8	805,5	866,5	853,1	824,9	848,0	820,6	855,1	<b>4,2%</b>
ES	68,7	66,9	62,1	65,3	68,9	55,5	47,5	47,6	46,7	48,6	48,7	<b>0,1%</b>
RJ	51,3	41,3	39,9	39,1	33,0	34,3	26,5	17,5	21,4	29,2	29,2	<b>0,0%</b>
SP	4.357,0	4.370,1	4.419,5	4.552,0	4.685,7	4.498,3	4.773,2	4.558,4	4.426,2	4.302,2	4.250,6	<b>-1,2%</b>
<b>SUL</b>	<b>584,0</b>	<b>613,1</b>	<b>612,4</b>	<b>587,8</b>	<b>636,3</b>	<b>516,9</b>	<b>618,8</b>	<b>584,9</b>	<b>570,1</b>	<b>531,6</b>	<b>517,7</b>	<b>-2,6%</b>
PR	582,3	611,4	610,8	586,4	635,0	515,7	617,7	583,7	569,1	531,0	517,0	<b>-2,6%</b>
SC												
RS	1,7	1,7	1,6	1,4	1,4	1,2	1,1	1,2	0,9	0,7	0,7	<b>0,0%</b>
<b>NO/NE</b>	<b>1.132,9</b>	<b>1.149,1</b>	<b>1.125,2</b>	<b>1.076,6</b>	<b>1.026,6</b>	<b>967,9</b>	<b>918,8</b>	<b>891,7</b>	<b>883,6</b>	<b>889,9</b>	<b>907,9</b>	<b>2,0%</b>
<b>CENTRO-SUL</b>	<b>6.923,2</b>	<b>7.213,5</b>	<b>7.359,8</b>	<b>7.734,8</b>	<b>7.977,9</b>	<b>7.686,9</b>	<b>8.130,4</b>	<b>7.837,8</b>	<b>7.705,6</b>	<b>7.552,1</b>	<b>7.498,8</b>	<b>-0,7%</b>
<b>BRASIL</b>	<b>8.056,1</b>	<b>8.362,6</b>	<b>8.485,0</b>	<b>8.811,4</b>	<b>9.004,5</b>	<b>8.654,8</b>	<b>9.049,2</b>	<b>8.729,5</b>	<b>8.589,2</b>	<b>8.442,0</b>	<b>8.406,7</b>	<b>-0,4%</b>

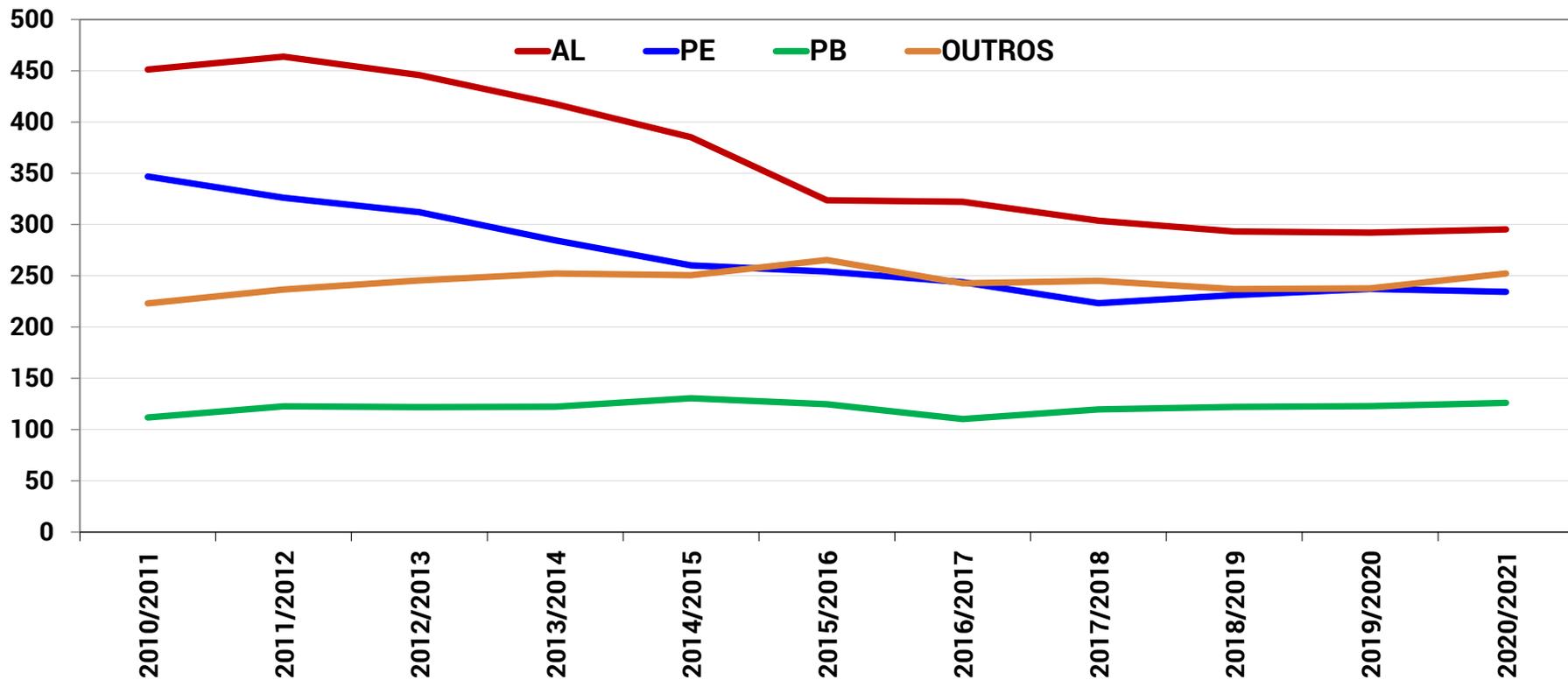
## CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA TOTAL POR ESTADOS NO BRASIL - MIL HECTARES

REGIÃO/UF	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. % 2020-2021/ 2019-2020	MUDAS E PLANTIOS 2020/2021 (MIL HA)	% MUDAS E PLANTIOS / TOTAL EM 2020-2021
<b>NORTE</b>	<b>50,9</b>	<b>47,3</b>	<b>54,1</b>	<b>55,0</b>	<b>56,6</b>	<b>62,1</b>	<b>64,8</b>	<b>63,5</b>	<b>60,8</b>	<b>59,0</b>	<b>56,1</b>	<b>-5,0%</b>	<b>9,5</b>	<b>16,9%</b>
RR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RO	3,2	5,0	4,4	4,7	6,2	6,0	4,1	2,4	1,8	-	-	-	-	-
AC	0,4	0,6	0,7	1,2	-	1,6	2,2	0,0	-	-	-	-	-	-
AM	5,3	4,0	5,1	5,1	5,1	6,4	5,1	5,0	4,9	5,0	4,6	<b>-9,0%</b>	0,9	<b>19,4%</b>
AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PA	11,8	12,6	12,5	11,9	14,9	15,1	14,9	18,2	17,9	18,2	18,2	0,1%	3,7	<b>20,4%</b>
TO	30,3	25,1	31,3	32,1	30,3	33,0	38,6	37,8	36,2	35,7	33,3	<b>-7,0%</b>	4,9	<b>14,7%</b>
<b>NORDESTE</b>	<b>1.254,6</b>	<b>1.275,3</b>	<b>1.217,7</b>	<b>1.159,6</b>	<b>1.093,7</b>	<b>1.006,4</b>	<b>966,2</b>	<b>950,8</b>	<b>937,3</b>	<b>942,0</b>	<b>963,9</b>	<b>2,3%</b>	<b>102,6</b>	<b>10,6%</b>
MA	55,9	49,4	54,7	48,6	49,0	48,9	48,2	45,6	42,8	41,5	39,7	<b>-4,3%</b>	4,6	<b>11,7%</b>
PI	15,7	16,9	15,2	15,6	17,5	15,7	18,3	19,3	22,6	23,0	24,1	<b>4,9%</b>	4,0	<b>16,7%</b>
CE	3,2	2,1	1,8	1,8	1,9	3,1	1,4	0,1	-	-	-	-	-	-
RN	72,4	74,5	63,4	62,4	66,6	60,7	56,4	69,1	58,0	61,1	69,0	<b>12,9%</b>	9,8	<b>14,2%</b>
PB	126,6	139,3	130,7	135,4	144,4	137,1	123,4	132,7	134,2	134,7	137,9	2,4%	11,9	<b>8,6%</b>
PE	378,8	364,0	344,4	312,0	282,8	275,3	264,6	246,8	252,1	256,1	252,0	<b>-1,6%</b>	17,6	<b>7,0%</b>
AL	501,4	520,0	496,8	464,9	421,7	348,8	352,0	337,2	331,2	324,9	327,2	0,7%	32,0	<b>9,8%</b>
SE	48,0	57,4	54,6	54,0	53,9	55,9	54,3	45,5	44,9	43,7	48,4	<b>10,8%</b>	9,0	<b>18,5%</b>
BA	52,7	51,5	56,0	64,8	56,0	60,9	47,6	54,5	51,5	57,1	65,6	<b>14,9%</b>	13,7	<b>21,0%</b>
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>1.479,4</b>	<b>1.742,9</b>	<b>1.940,6</b>	<b>2.105,1</b>	<b>2.099,7</b>	<b>2.023,9</b>	<b>2.099,5</b>	<b>2.171,0</b>	<b>2.166,9</b>	<b>2.217,2</b>	<b>2.146,0</b>	<b>-3,2%</b>	<b>348,5</b>	<b>16,2%</b>
MT	239,2	272,0	284,7	268,1	258,1	270,0	262,6	269,7	264,9	270,2	266,7	<b>-1,3%</b>	51,5	<b>19,3%</b>
MS	506,0	614,9	705,1	793,8	809,7	708,4	718,0	793,5	779,0	809,2	737,6	<b>-8,9%</b>	119,6	<b>16,2%</b>
GO	734,3	856,0	950,8	1.043,1	1.031,9	1.045,4	1.118,9	1.107,8	1.123,0	1.137,8	1.141,7	0,3%	177,4	<b>15,5%</b>
DF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUDESTE</b>	<b>5.865,5</b>	<b>6.175,4</b>	<b>6.421,1</b>	<b>6.560,2</b>	<b>6.551,7</b>	<b>6.251,8</b>	<b>6.494,8</b>	<b>6.327,9</b>	<b>6.252,5</b>	<b>6.154,5</b>	<b>6.048,9</b>	<b>-1,7%</b>	<b>865,3</b>	<b>14,3%</b>
MG	806,2	942,3	910,4	948,9	979,1	988,0	983,1	956,7	982,8	983,9	990,7	0,7%	135,6	<b>13,7%</b>
ES	77,0	77,6	75,0	77,9	74,7	61,5	54,7	58,1	56,4	57,1	59,6	<b>4,2%</b>	10,9	<b>18,3%</b>
RJ	54,9	51,4	42,2	40,7	34,8	36,5	30,8	22,0	22,9	29,7	29,9	0,5%	0,7	<b>2,3%</b>
SP	4.927,5	5.104,2	5.393,6	5.492,6	5.463,1	5.165,7	5.426,3	5.291,1	5.190,4	5.083,8	4.968,8	<b>-2,3%</b>	718,2	<b>14,5%</b>
<b>SUL</b>	<b>685,4</b>	<b>776,4</b>	<b>778,7</b>	<b>772,8</b>	<b>786,0</b>	<b>603,3</b>	<b>704,1</b>	<b>701,7</b>	<b>706,0</b>	<b>666,4</b>	<b>653,7</b>	<b>-1,9%</b>	<b>136,0</b>	<b>20,8%</b>
PR	683,3	774,6	776,8	771,1	784,4	601,8	702,8	700,3	704,9	665,5	652,8	<b>-1,9%</b>	135,8	<b>20,8%</b>
SC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RS	2,1	1,8	1,9	1,7	1,6	1,5	1,4	1,4	1,1	0,9	0,9	0,0%	0,2	<b>24,1%</b>
<b>NO/NE</b>	<b>1.305,5</b>	<b>1.322,5</b>	<b>1.271,8</b>	<b>1.214,6</b>	<b>1.150,4</b>	<b>1.068,5</b>	<b>1.031,0</b>	<b>1.014,3</b>	<b>998,1</b>	<b>1.001,0</b>	<b>1.020,0</b>	<b>1,9%</b>	<b>112,1</b>	<b>11,0%</b>
<b>CENTRO-SUL</b>	<b>8.030,3</b>	<b>8.694,8</b>	<b>9.140,5</b>	<b>9.438,0</b>	<b>9.437,4</b>	<b>8.878,9</b>	<b>9.298,4</b>	<b>9.200,6</b>	<b>9.125,4</b>	<b>9.038,1</b>	<b>8.848,5</b>	<b>-2,1%</b>	<b>1.349,7</b>	<b>15,3%</b>
<b>BRASIL</b>	<b>9.335,8</b>	<b>10.017,3</b>	<b>10.412,2</b>	<b>10.652,6</b>	<b>10.587,8</b>	<b>9.947,4</b>	<b>10.329,5</b>	<b>10.214,8</b>	<b>10.123,5</b>	<b>10.039,1</b>	<b>9.868,5</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1.461,8</b>	<b>14,8%</b>

## CANA: ÁREA COLHIDA POR ESTADOS DO CENTRO-SUL (MIL HA)



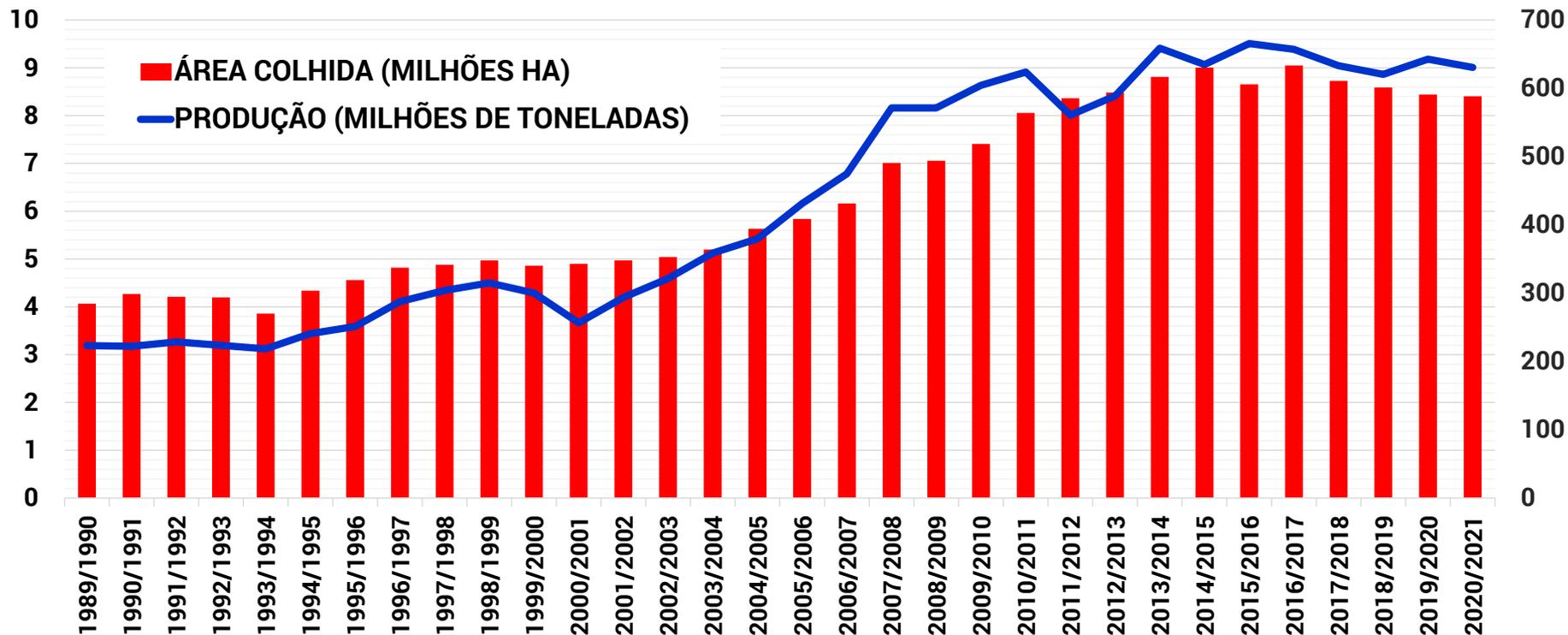
## CANA: ÁREA COLHIDA POR ESTADOS DO NORTE-NORDESTE (MIL HA)



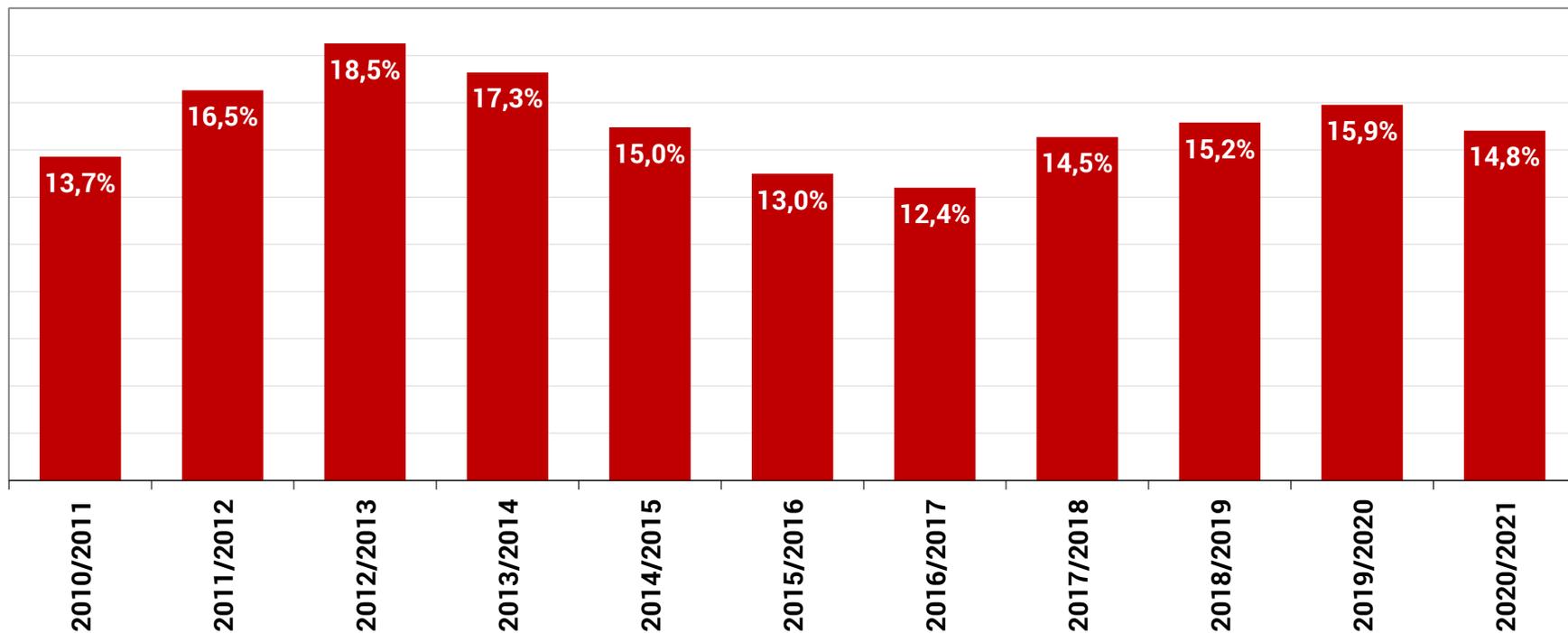
## CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUÇÃO POR ESTADOS NO BRASIL - MIL TONELADAS

REGIÃO/UF	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. % 2020-2021/ 2019-2020
<b>NORTE</b>	<b>1.278,4</b>	<b>2.529,3</b>	<b>2.957,4</b>	<b>3.698,1</b>	<b>3.717,6</b>	<b>3.541,9</b>	<b>3.266,3</b>	<b>3.464,4</b>	<b>3.317,8</b>	<b>3.722,6</b>	<b>3.546,8</b>	<b>-4,7%</b>
RR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RO	136,7	157,1	125,1	188,3	371,6	191,0	136,6	78,0	58,0	-	-	-
AC	33,8	52,6	70,3	88,9	-	86,1	64,1	-	-	-	-	-
AM	347,0	287,0	266,5	268,4	187,1	216,3	261,2	222,1	236,9	290,4	315,7	<b>8,7%</b>
AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PA	521,9	666,4	695,3	818,6	810,5	682,3	717,8	976,7	999,0	1.195,0	1.051,5	<b>-12,0%</b>
TO	239,0	1.366,2	1.800,2	2.334,0	2.348,4	2.366,2	2.086,6	2.187,6	2.023,9	2.237,2	2.179,6	<b>-2,6%</b>
<b>NORDESTE</b>	<b>62.079,6</b>	<b>63.487,8</b>	<b>52.972,2</b>	<b>53.014,7</b>	<b>55.662,8</b>	<b>45.274,8</b>	<b>41.437,7</b>	<b>41.140,5</b>	<b>44.416,1</b>	<b>49.121,3</b>	<b>48.357,4</b>	<b>-1,6%</b>
MA	2.327,5	2.265,6	2.072,0	2.206,1	2.347,9	2.455,1	1.842,3	2.220,5	1.964,3	2.343,1	2.119,6	<b>-9,5%</b>
PI	836,9	992,0	828,1	851,6	949,1	967,4	760,5	850,0	1.167,2	1.249,0	1.278,4	<b>2,4%</b>
CE	180,5	77,4	57,0	128,6	130,5	208,6	74,0	-	-	-	-	-
RN	2.729,4	2.973,3	2.247,8	2.158,2	2.688,8	2.467,7	1.974,9	2.516,1	2.429,3	2.781,4	2.845,1	<b>2,3%</b>
PB	5.246,3	6.723,1	5.354,9	5.283,1	6.307,9	5.532,5	4.856,1	5.829,5	5.589,1	6.736,2	6.188,6	<b>-8,1%</b>
PE	16.820,8	17.642,2	13.575,9	14.402,3	14.730,6	11.349,0	11.825,8	10.819,0	11.425,4	12.519,6	12.114,5	<b>-3,2%</b>
AL	29.120,4	27.705,4	23.533,5	22.454,6	22.422,5	16.193,4	16.030,6	13.646,9	16.201,8	17.439,5	17.598,7	<b>0,9%</b>
SE	2.025,6	2.551,5	2.219,3	2.321,3	2.376,4	2.284,7	1.706,5	1.718,8	1.896,3	1.947,5	2.081,8	<b>6,9%</b>
BA	2.792,2	2.557,3	3.083,8	3.208,8	3.709,1	3.816,4	2.367,0	3.539,7	3.742,9	4.105,0	4.130,7	<b>0,6%</b>
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>93.344,7</b>	<b>92.233,6</b>	<b>106.001,3</b>	<b>120.462,3</b>	<b>126.311,1</b>	<b>139.026,4</b>	<b>134.260,3</b>	<b>133.664,1</b>	<b>136.855,1</b>	<b>140.446,3</b>	<b>138.913,5</b>	<b>-1,1%</b>
MT	13.661,2	13.153,7	16.319,0	16.948,5	17.011,9	17.150,5	16.341,5	16.101,9	17.348,9	17.657,7	16.969,0	<b>-3,9%</b>
MS	33.476,7	33.859,8	36.955,2	41.496,0	42.969,8	48.685,4	50.292,0	46.940,2	49.504,7	47.515,0	46.158,7	<b>-2,9%</b>
GO	46.206,8	45.220,1	52.727,2	62.017,7	66.329,4	73.190,5	67.626,8	70.622,0	70.001,4	75.273,7	75.785,8	<b>0,7%</b>
DF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SUDESTE</b>	<b>423.799,5</b>	<b>362.089,9</b>	<b>387.228,3</b>	<b>439.343,0</b>	<b>405.896,5</b>	<b>436.395,8</b>	<b>435.957,5</b>	<b>417.470,7</b>	<b>400.312,1</b>	<b>415.043,9</b>	<b>406.586,3</b>	<b>-2,0%</b>
MG	56.013,6	50.241,8	51.208,0	60.759,5	59.528,7	64.932,4	63.670,3	65.017,4	63.199,8	68.699,8	65.704,7	<b>-4,4%</b>
ES	3.524,8	4.003,8	3.431,6	3.770,0	3.191,7	2.809,6	1.356,9	2.380,7	3.174,1	2.884,0	2.652,3	<b>-8,0%</b>
RJ	2.537,8	2.207,9	1.893,8	2.007,6	1.586,4	1.066,2	1.005,2	872,1	1.057,5	845,8	1.171,2	<b>38,5%</b>
SP	361.723,3	305.636,4	330.694,9	372.805,9	341.589,7	367.587,6	369.925,1	349.200,5	332.880,6	342.614,3	337.058,1	<b>-1,6%</b>
SUL	<b>43.403,1</b>	<b>40.614,6</b>	<b>39.756,4</b>	<b>42.304,2</b>	<b>43.179,0</b>	<b>41.347,3</b>	<b>42.262,2</b>	<b>37.522,2</b>	<b>35.534,3</b>	<b>34.383,6</b>	<b>33.307,0</b>	<b>-3,1%</b>
PR	43.321,1	40.519,5	39.723,5	42.231,0	43.105,6	41.286,1	42.216,7	37.477,4	35.495,2	34.352,6	33.277,3	<b>-3,1%</b>
SC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RS	82,0	95,1	32,9	73,2	73,4	61,2	45,5	44,8	39,1	31,0	29,7	<b>-4,1%</b>
NO/NE	<b>63.358,0</b>	<b>66.017,1</b>	<b>55.929,7</b>	<b>56.712,8</b>	<b>59.380,4</b>	<b>48.816,7</b>	<b>44.704,0</b>	<b>44.604,9</b>	<b>47.734,0</b>	<b>52.844,0</b>	<b>51.904,2</b>	<b>-1,8%</b>
CENTRO-SUL	<b>560.547,3</b>	<b>494.938,1</b>	<b>532.986,0</b>	<b>602.109,4</b>	<b>575.386,6</b>	<b>616.769,5</b>	<b>612.480,0</b>	<b>588.657,0</b>	<b>572.701,4</b>	<b>589.873,8</b>	<b>578.806,8</b>	<b>-1,9%</b>
<b>BRASIL</b>	<b>623.905,3</b>	<b>560.955,2</b>	<b>588.915,7</b>	<b>658.822,2</b>	<b>634.767,0</b>	<b>665.586,2</b>	<b>657.184,0</b>	<b>633.261,9</b>	<b>620.435,4</b>	<b>642.717,8</b>	<b>630.710,9</b>	<b>-1,9%</b>

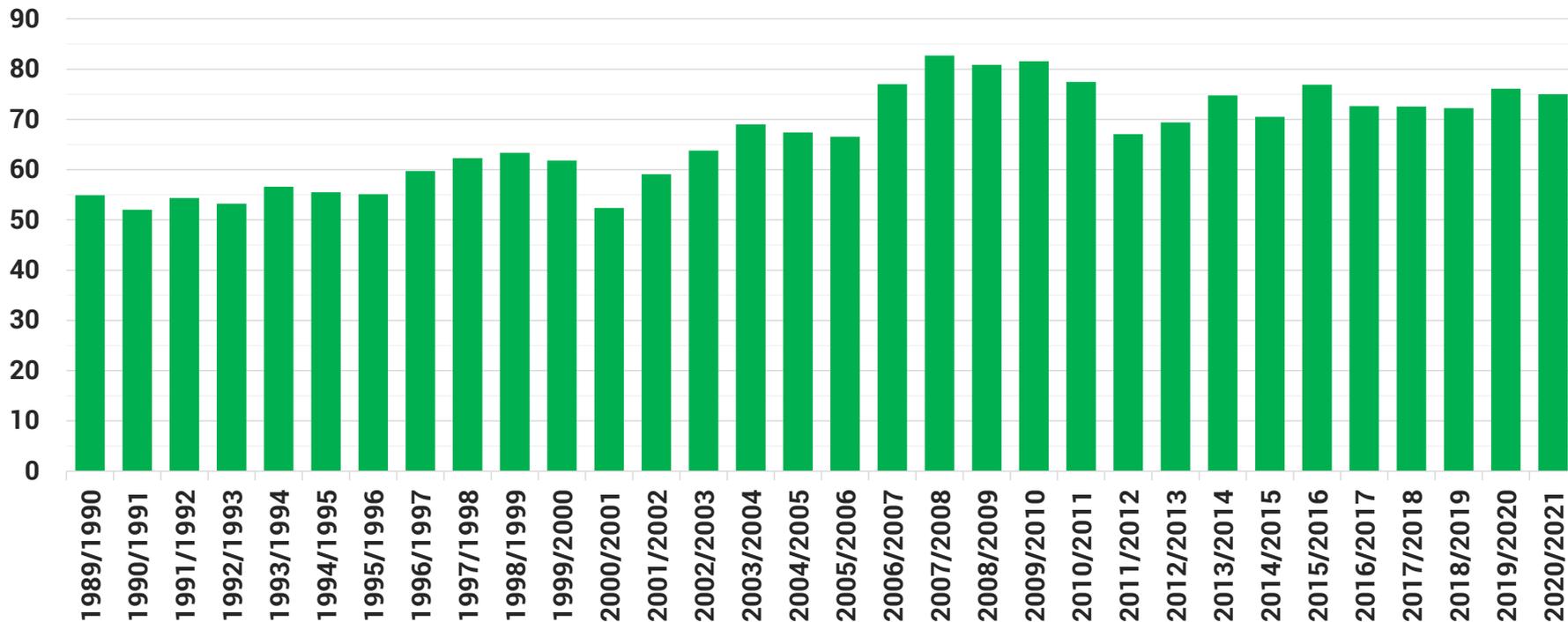
# CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



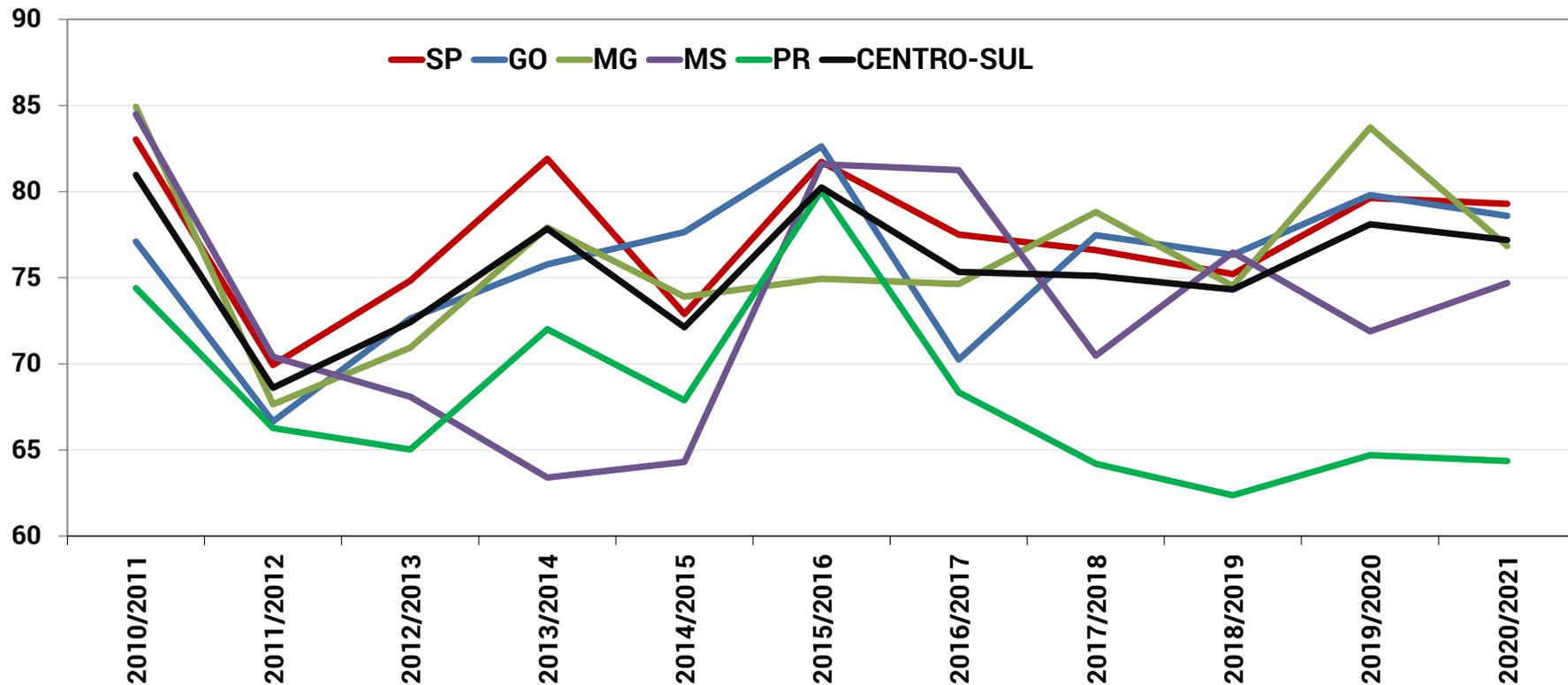
## CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) - % DA ÁREA TOTAL



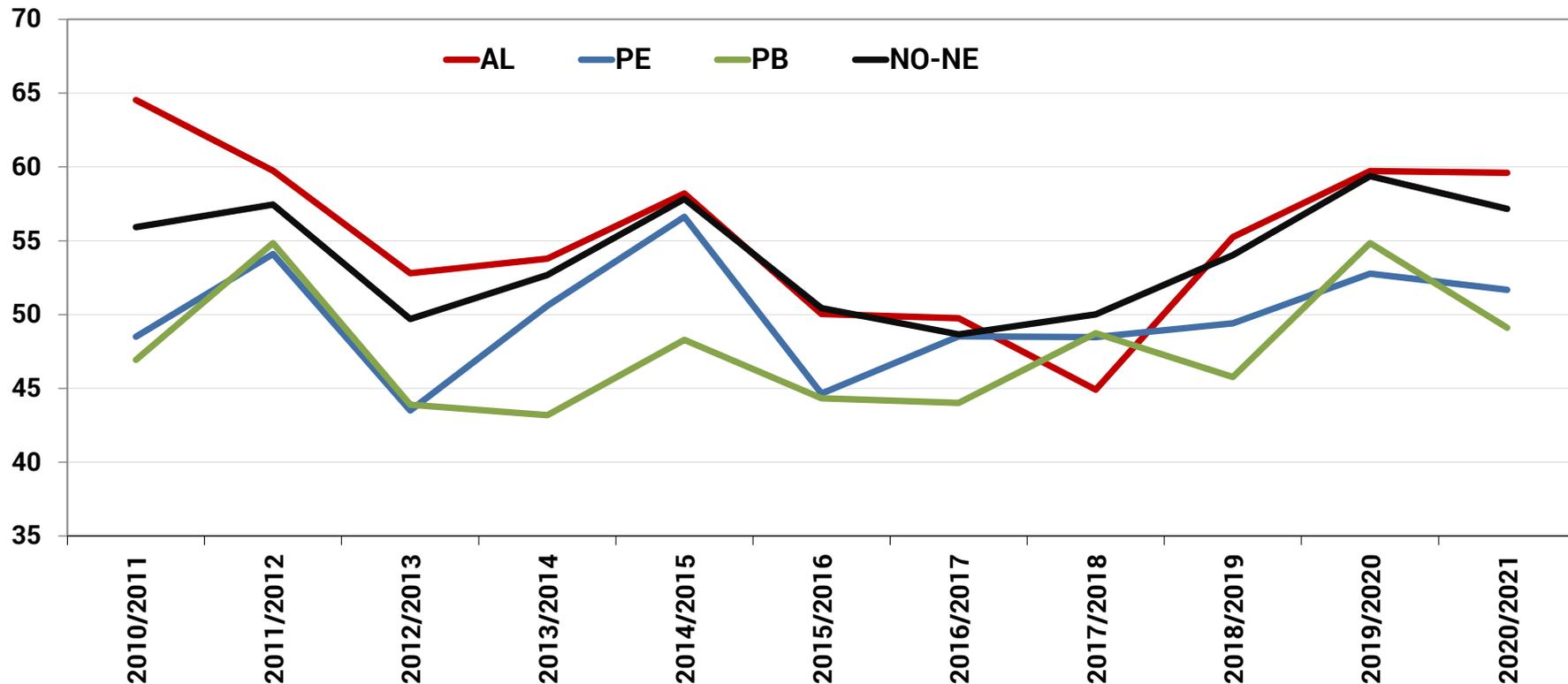
# CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUTIVIDADE MÉDIA DAS ÁREAS COLHIDAS NO BRASIL (TONELADAS/HECTARE)



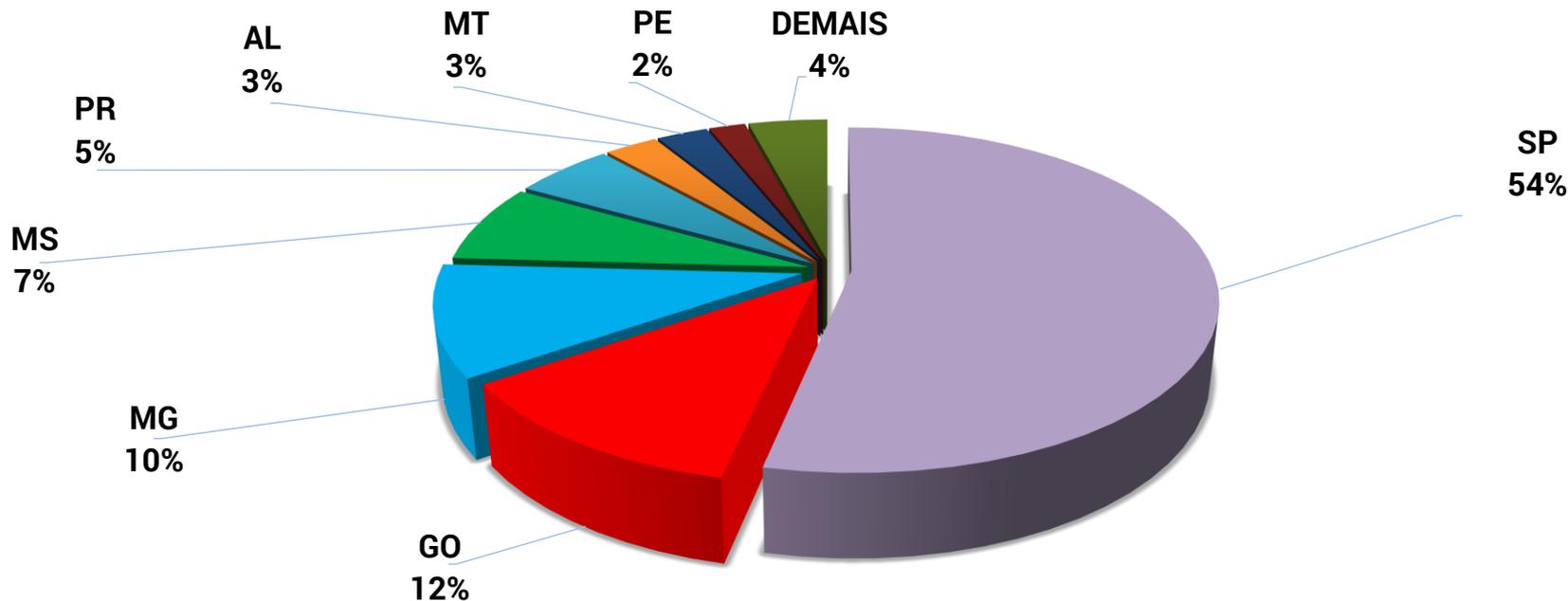
## CANA: PRODUTIVIDADE MÉDIA NO CENTRO-SUL (T/HA)



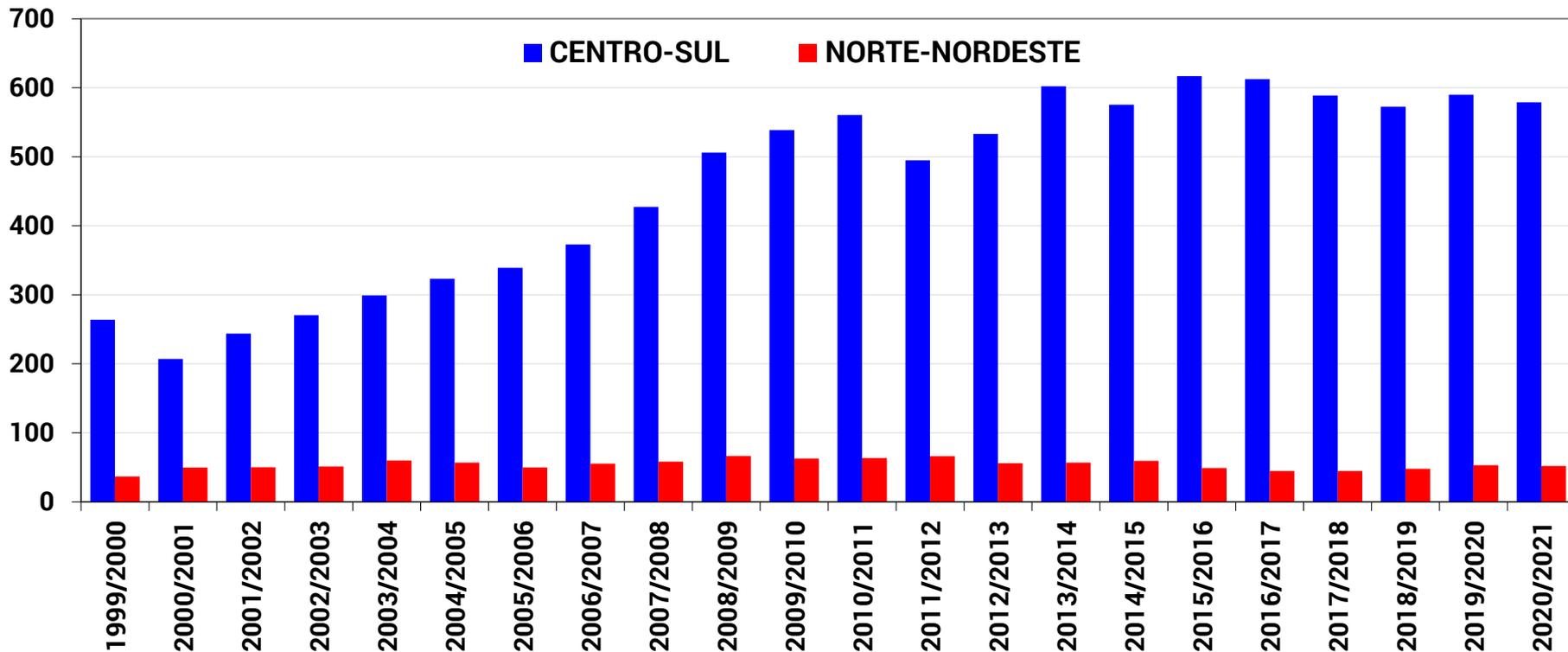
## CANA: PRODUTIVIDADE MÉDIA NO NORTE-NORDESTE (T/HA)



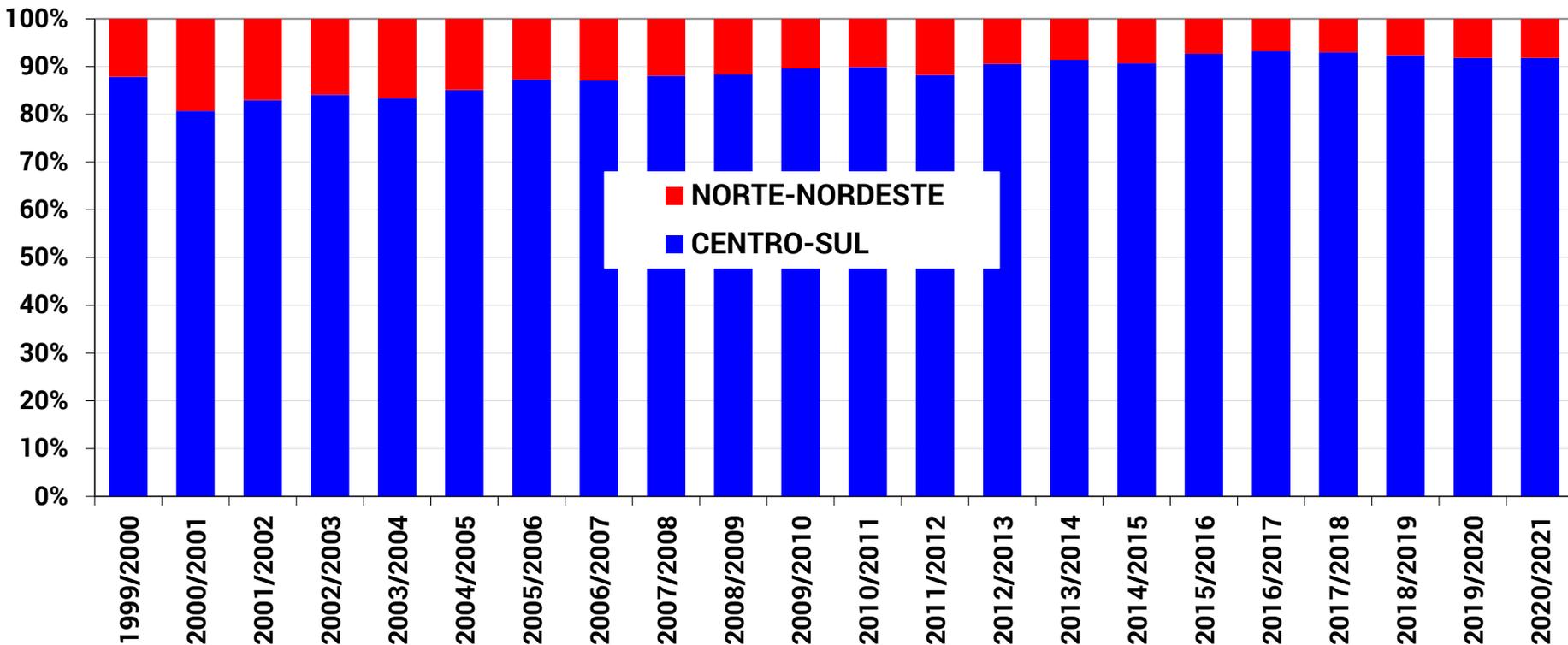
# CANA-DE-AÇÚCAR: DISTRIBUIÇÃO DA PRODUÇÃO POR ESTADOS NA SAFRA 2020/2021



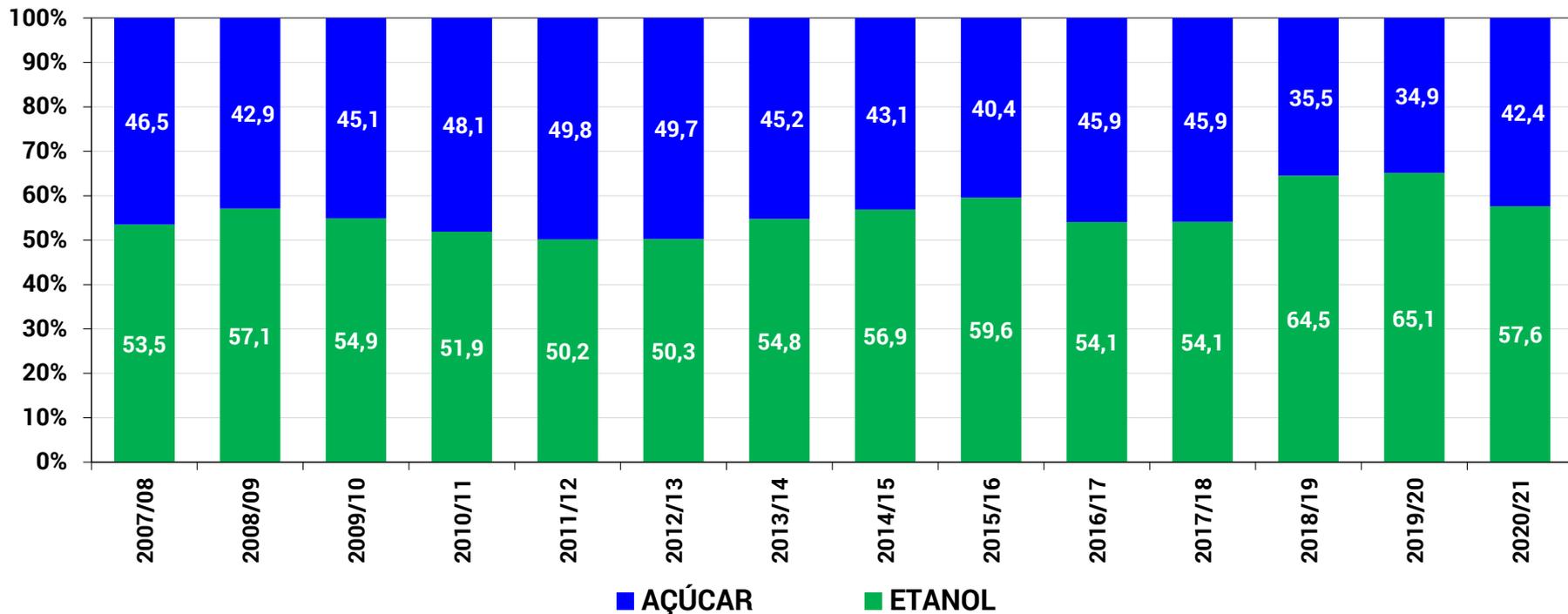
# CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUÇÃO POR REGIÕES DO BRASIL - MILHÕES T



# CANA-DE-AÇÚCAR: PARTICIPAÇÃO DA PRODUÇÃO POR REGIÕES (%)

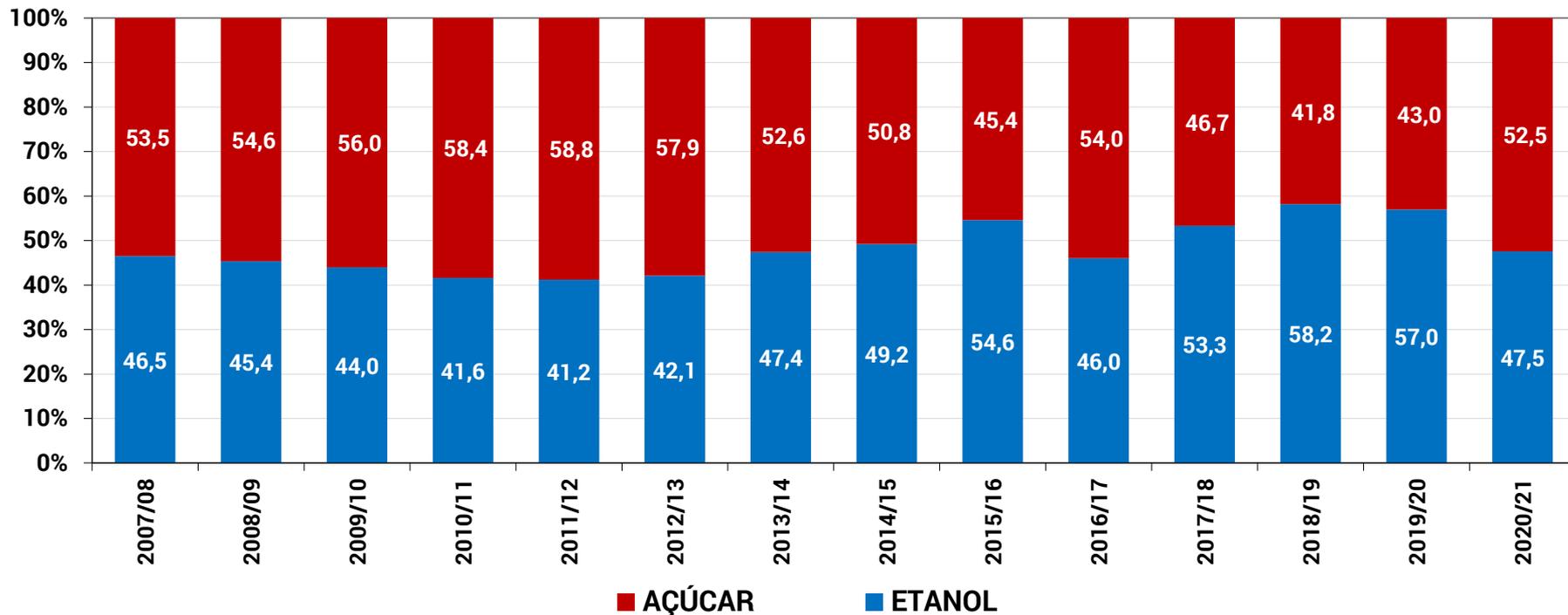


## CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



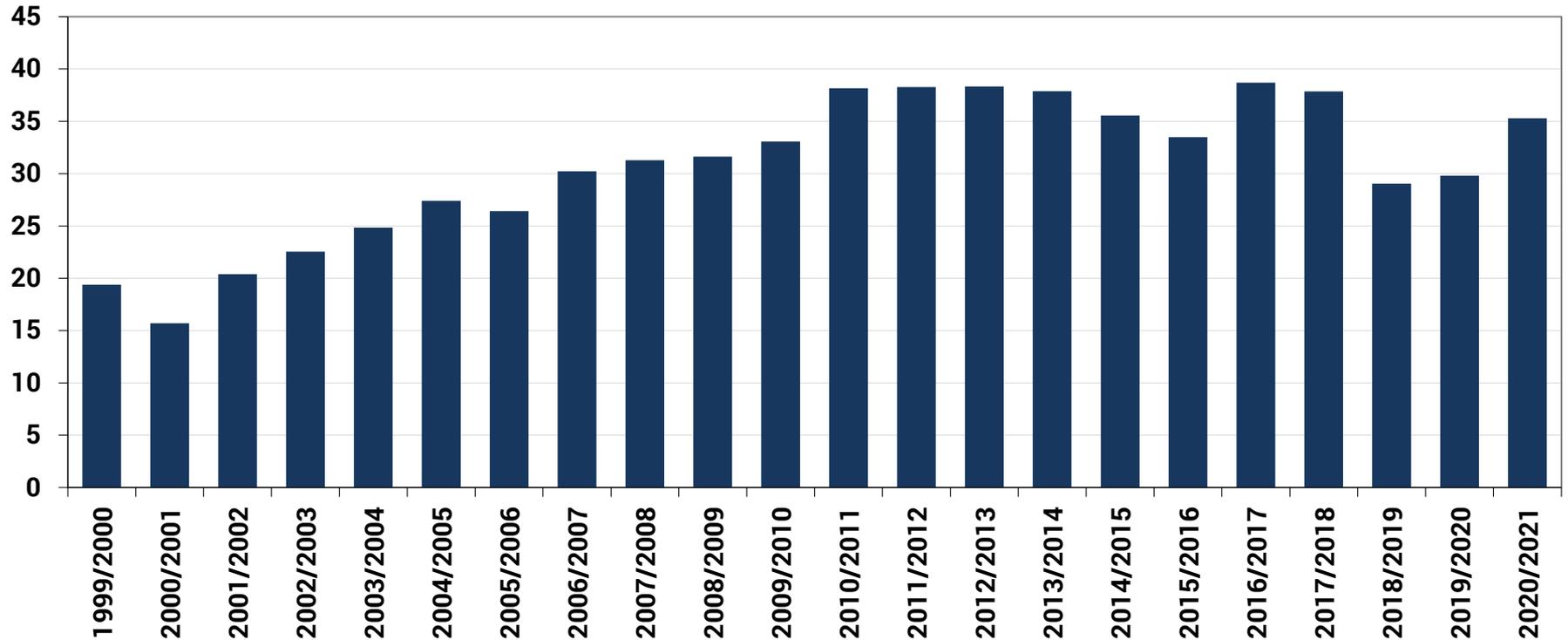
Obs.: 2020/2021: Projeções

## CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO NORTE/NORDESTE (%)

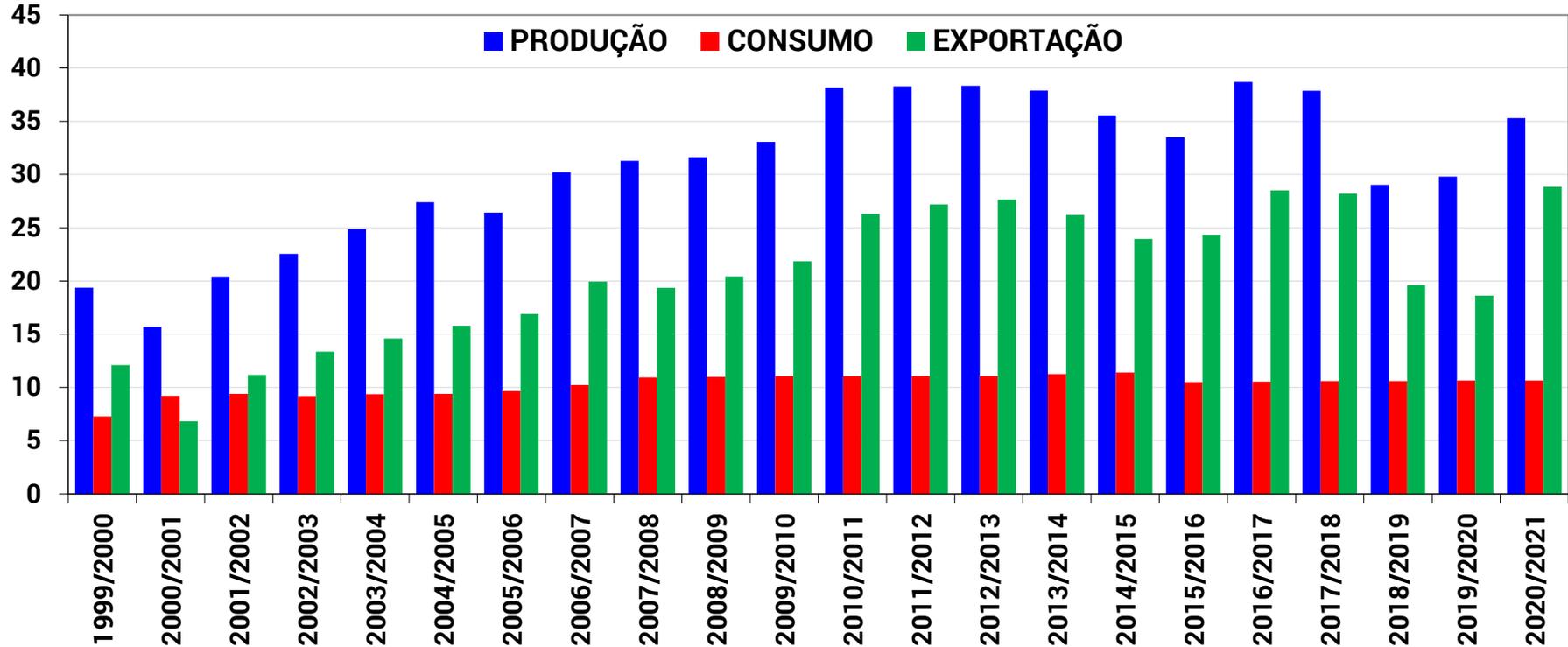


Obs.: 2020/2021: Projeções

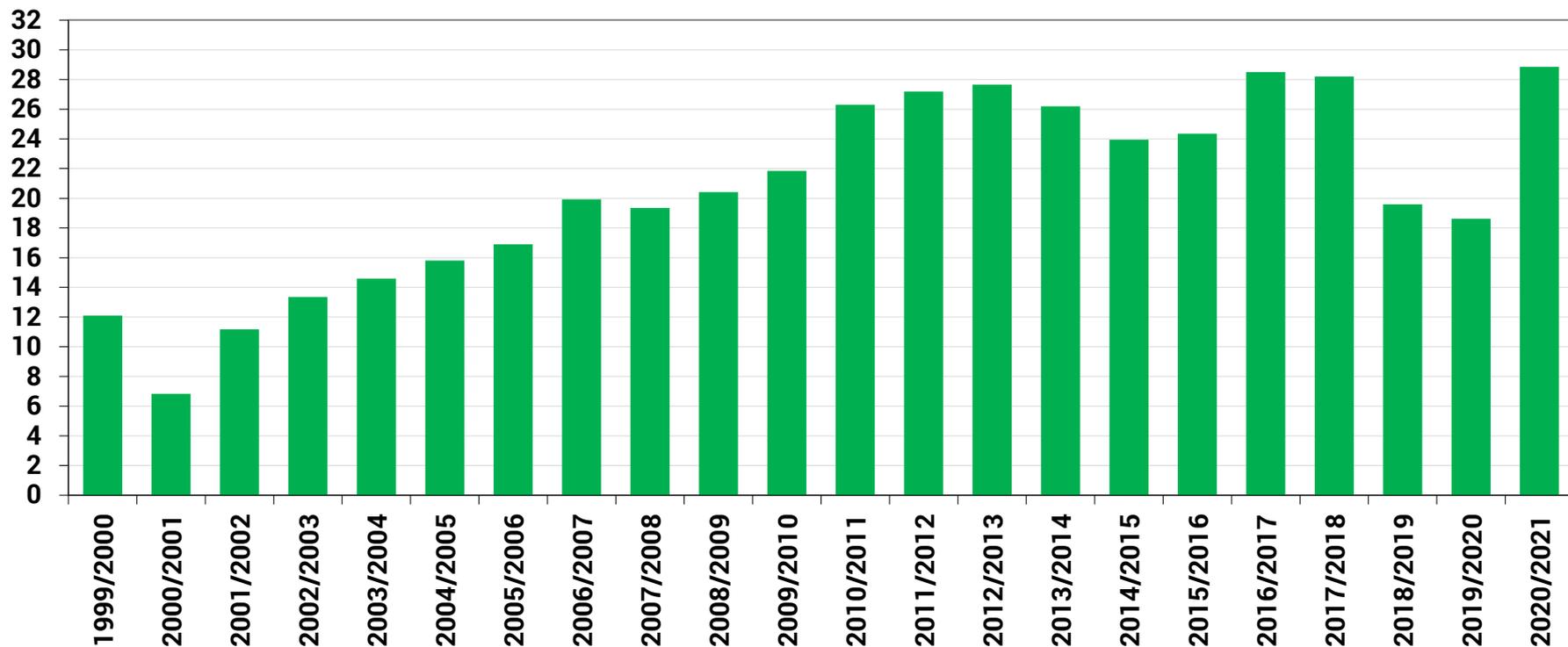
# AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



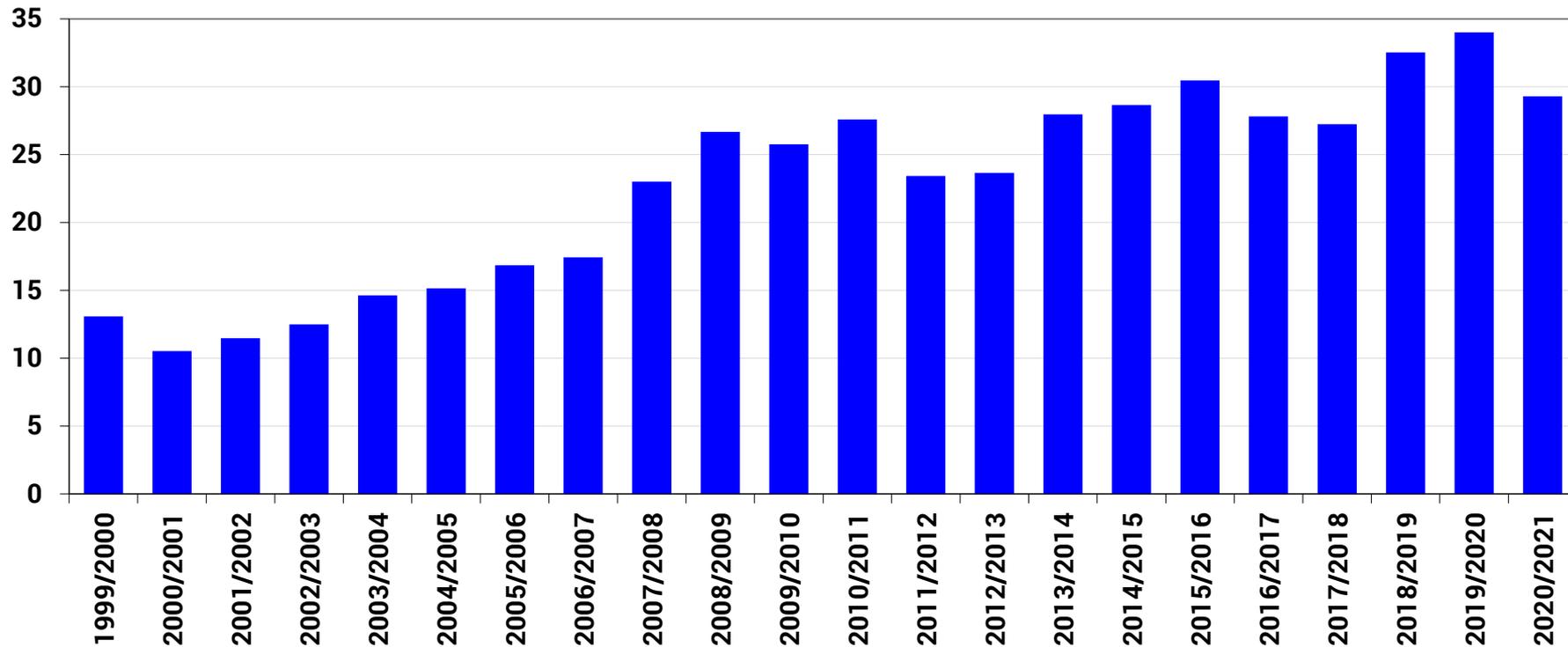
# AÇÚCAR: SUPRIMENTO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



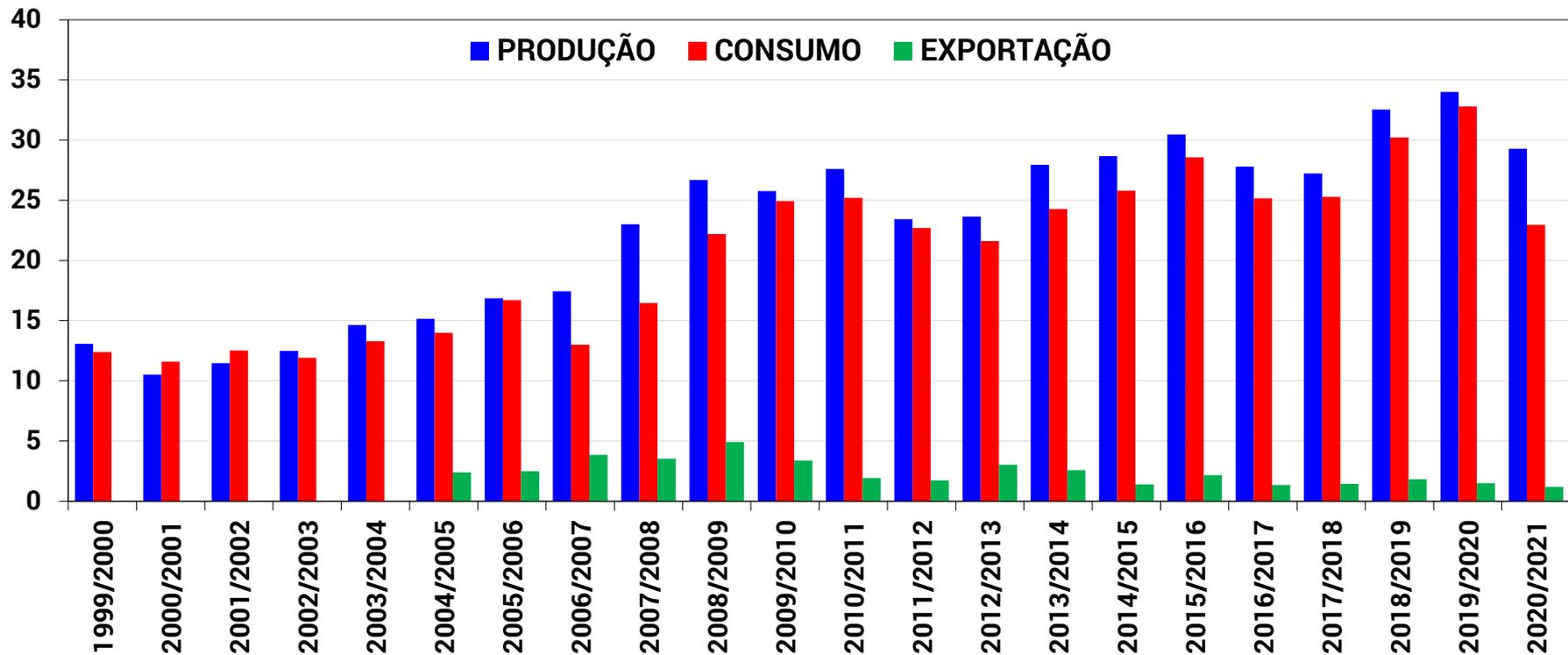
# AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES DE TONELADAS



# ETANOL TOTAL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS



# ETANOL: SUPRIMENTO NO BRASIL - BILHÕES DE LITROS



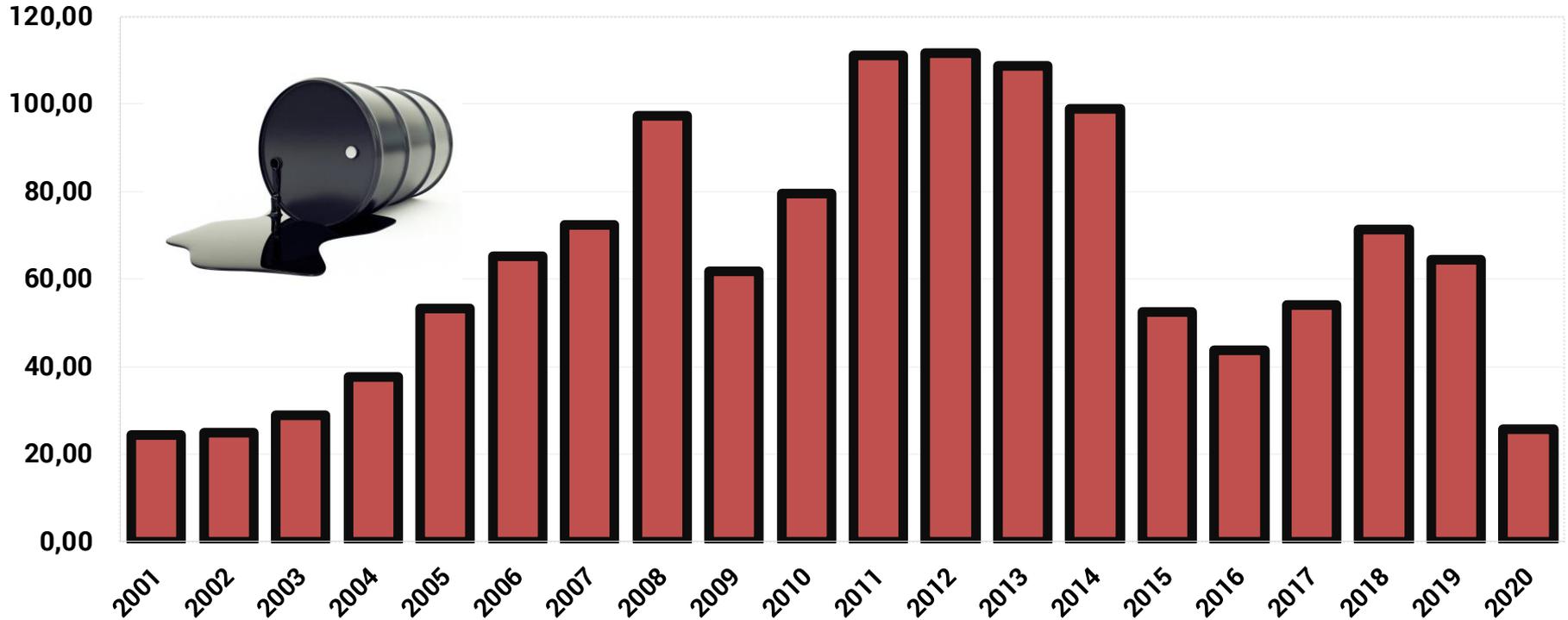
# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

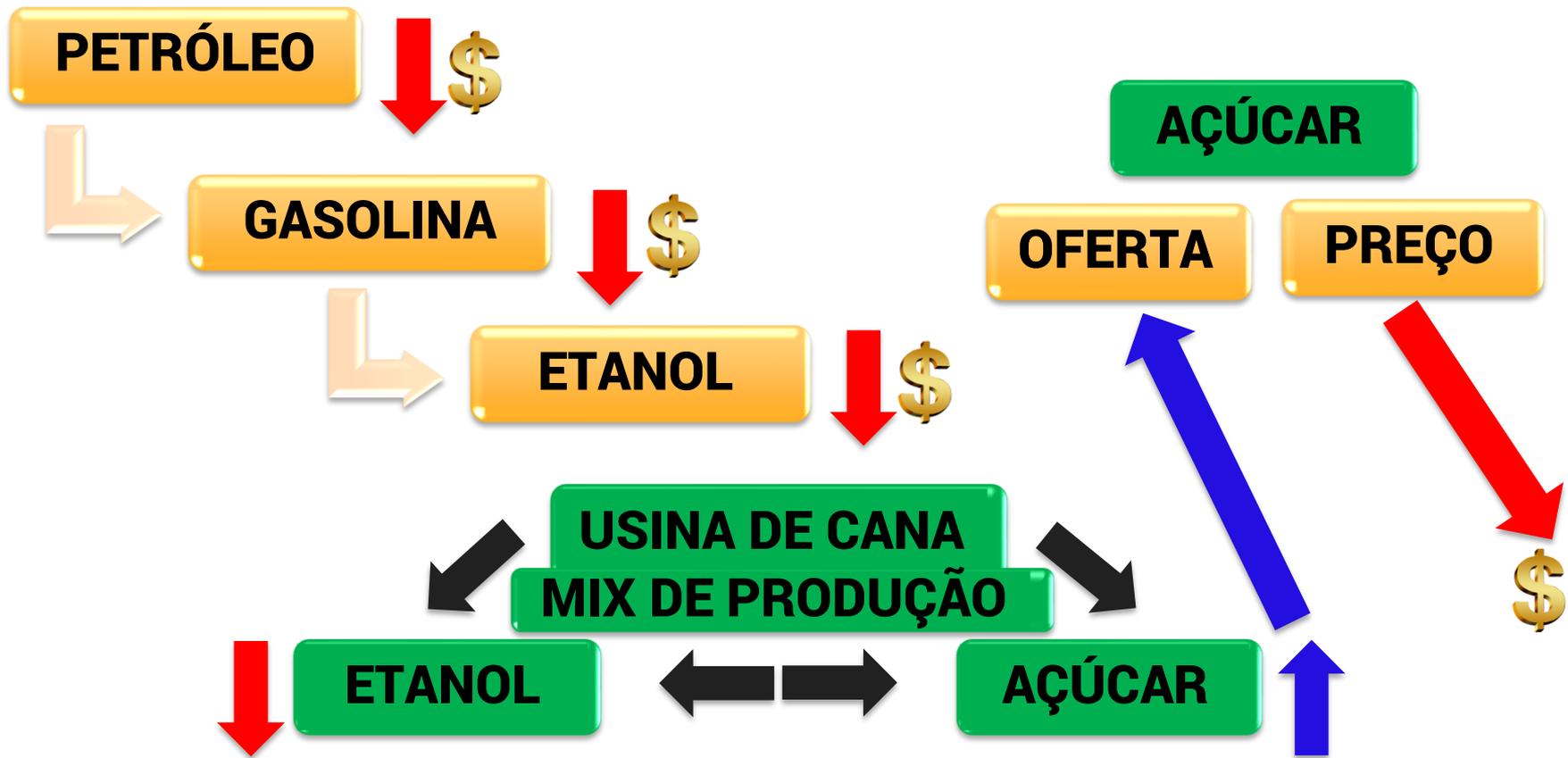
## CANA

- Queda dos preços do petróleo afeta negativamente segmentos de etanol e açúcar.
- O açúcar é afetado pela queda do petróleo, pois reduz a competitividade do etanol de cana no Brasil e as usinas tendem a alterar o mix de produção a favor do açúcar.
- O aumento da oferta de açúcar tem efeito baixista sobre os preços internacionais.
- Mix da nova safra deve ser mais açucareiro, com a forte queda dos preços do etanol.
- Medidas avaliadas pelo governo: aumento da CIDE sobre a gasolina, isenção de PIS/Cofins sobre o etanol e recursos para estocagem de etanol (warrantagem).
- Grandes grupos protegidos com hedge nas exportações de açúcar e alteração do mix.
- RenovaBio: meta nacional de emissão dos Créditos de Descarbonização (CBios) do programa vai ser ajustada para baixo em razão da crise provocada pela pandemia.

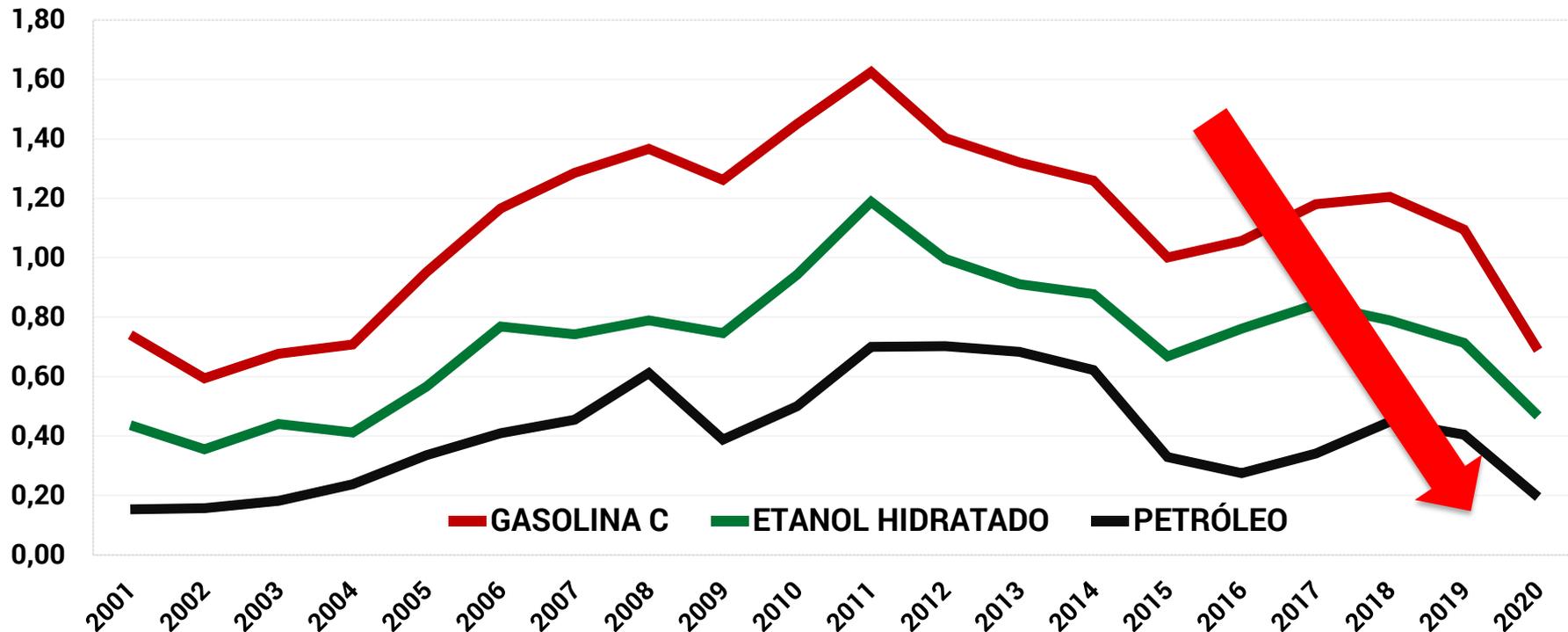


# PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS US\$/BARRIL

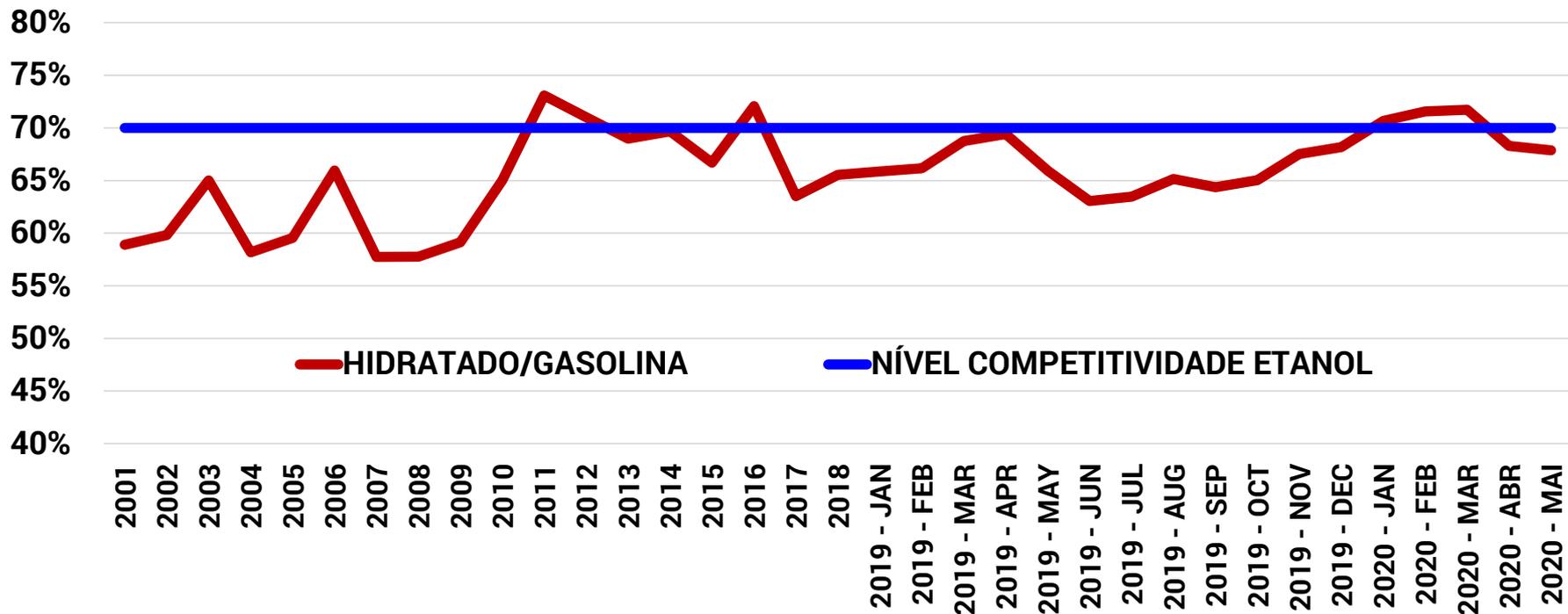




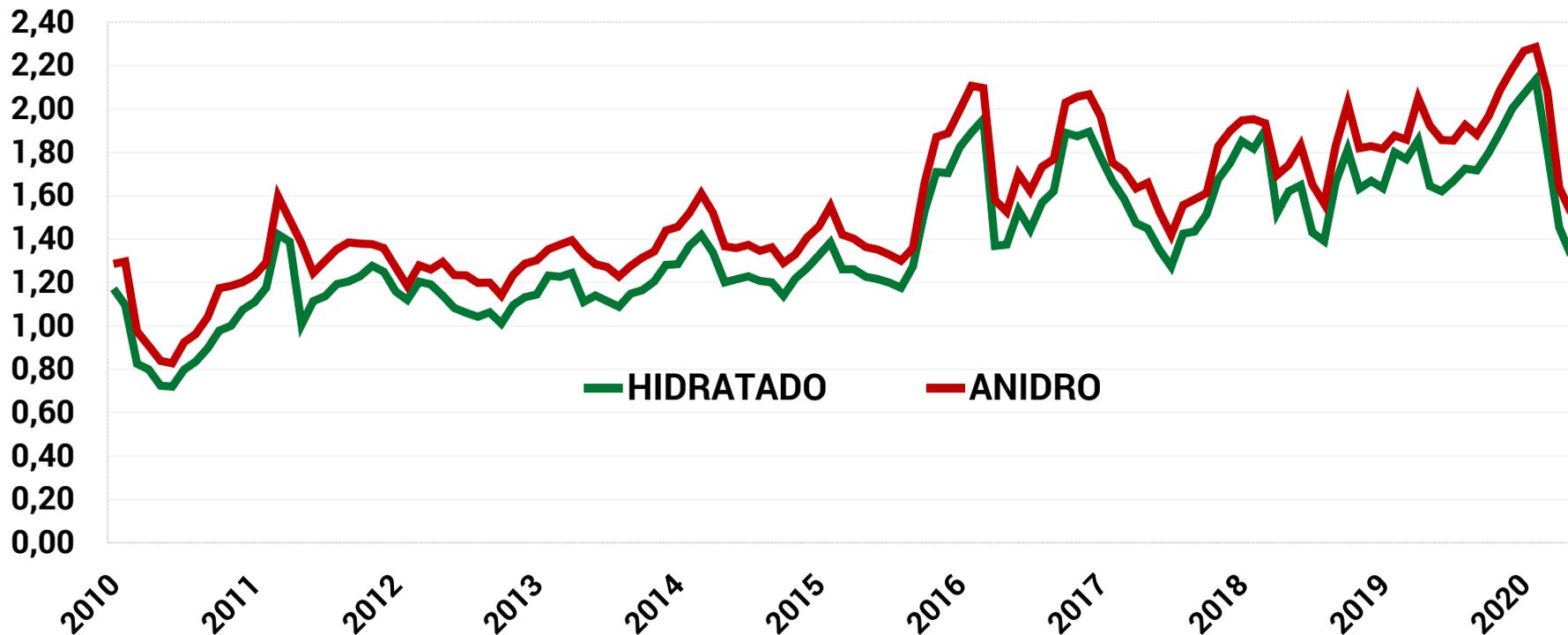
# PETRÓLEO BRENT X COMBUSTÍVEIS NO VAREJO (MÉDIA BRASIL) - US\$/LITRO



# COMBUSTÍVEIS: COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA NO VAREJO - MÉDIA BRASIL



# ETANOL: PREÇOS DO HIDRATADO E DO ANIDRO FOB USINAS DE SÃO PAULO - R\$/LITRO

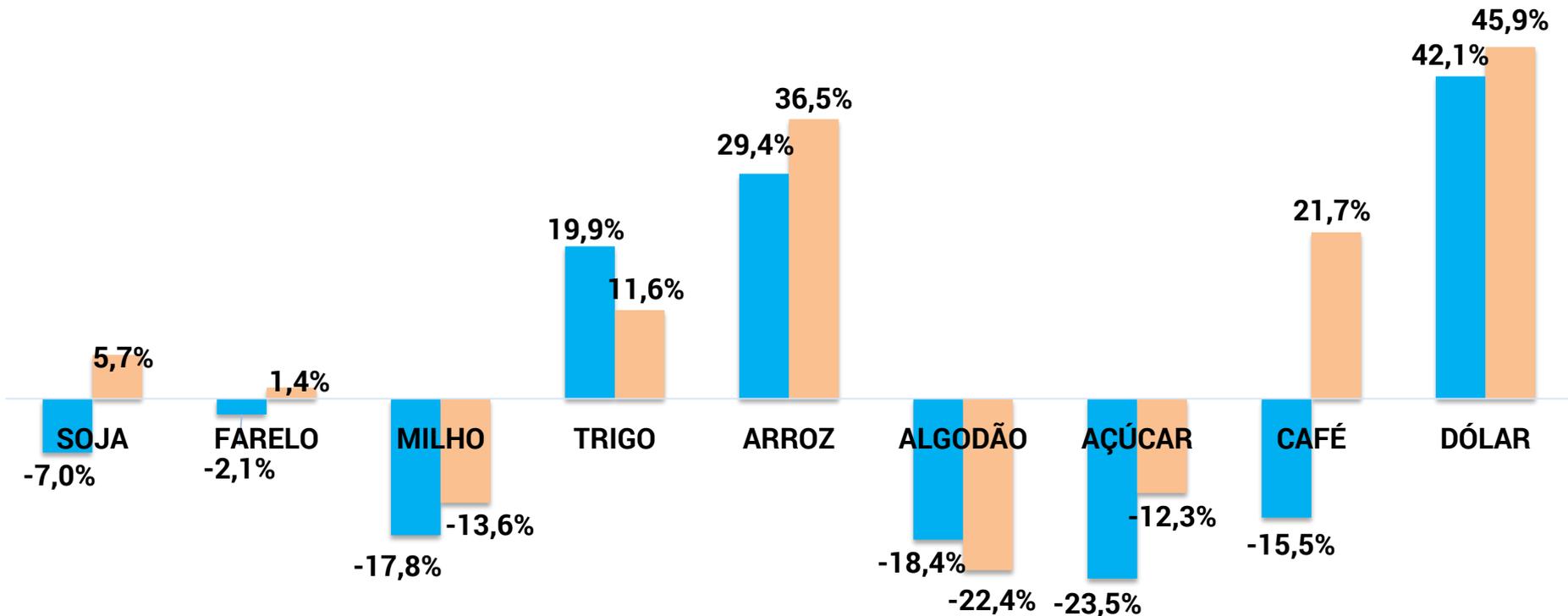


## PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

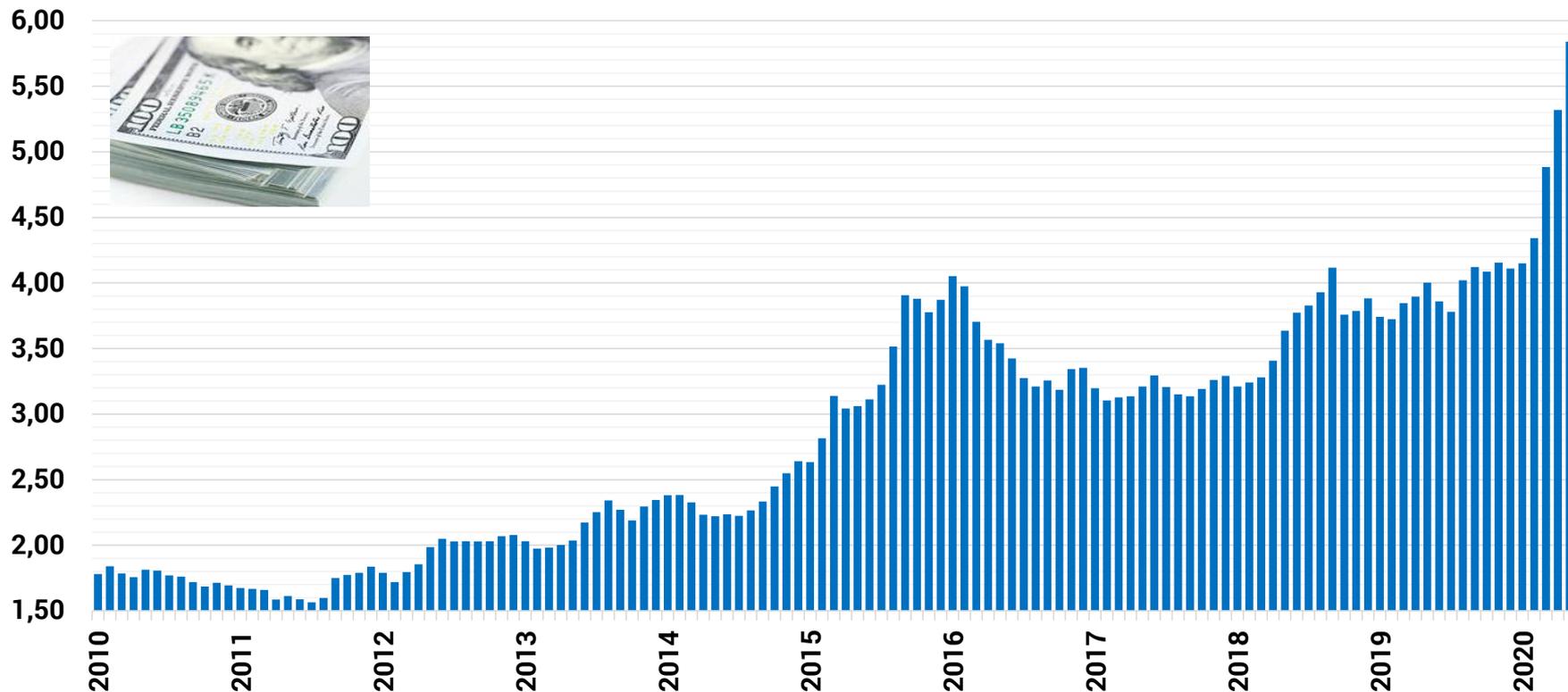
ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2014/2015	1,40	0,57	1,25	0,51
MÉDIA 2015/2016	1,69	0,49	1,54	0,45
MÉDIA 2016/2017	1,79	0,54	1,63	0,50
MÉDIA 2017/2018	1,71	0,53	1,58	0,49
MÉDIA 2018/2019	1,80	0,48	1,63	0,43
MÉDIA 2019/2020	2,03	0,49	1,83	0,44
MÉDIA 2020/2021	1,58	0,30	1,39	0,26
<b>VAR. 30 DIAS (%)</b>	<b>-26,8%</b>	<b>-25,3%</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-19,4%</b>
<b>VAR. 12 MESES (%)</b>	<b>-25,7%</b>	<b>-46,7%</b>	<b>-28,5%</b>	<b>-48,7%</b>

# EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 2020 ■ VAR. EM 12 MESES

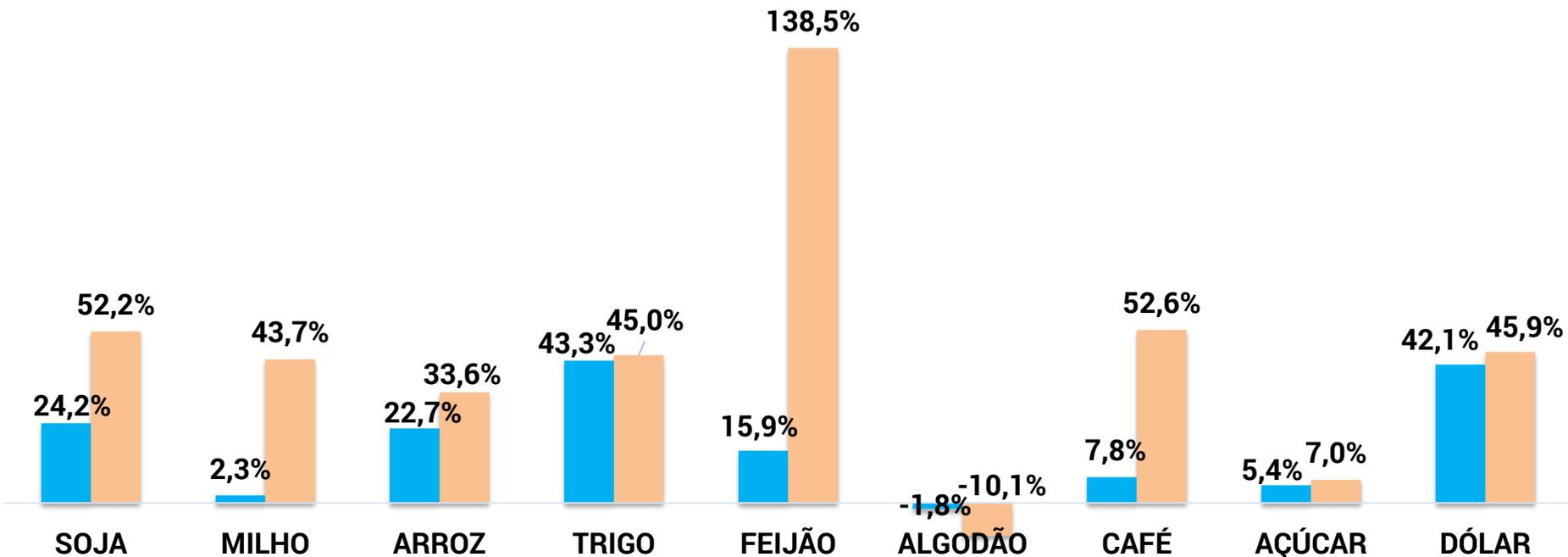


# TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) - MÉDIA MENSAL



# EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 2020    ■ VAR. EM 12 MESES



# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

- O resultado das exportações brasileiras de açúcar em abril confirma a tendência de forte aumento no mix açucareiro e indica embarques recordes para a safra 2020/2021.
- A expectativa de aumento das exportações vai ao encontro do movimento de maior utilização de cana-de-açúcar para a produção de açúcar em detrimento do etanol.
- Este movimento teve início com o cenário de queda abrupta nos preços do petróleo e do etanol, além da retração acentuada na demanda como efeito da pandemia de Covid-19.
- Além disso, a disparada do dólar ante o Real também favorece as usinas brasileiras exportadoras.
- A safra vai ser muito açucareira e com fortes exportações, justamente porque é o segmento que melhor remunera o mercado neste momento.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

- A receita obtida com exportações de açúcar bruto e refinado do Brasil em abril somou US\$ 475 milhões, valor 7,7% maior do que o registrado em março deste ano e 33,8% superior à do mesmo mês de 2019, de US\$ 355 milhões.
- O fato de as usinas da Região Centro-Sul, que concentram a maior parte das vendas de açúcar para o mercado externo, exportarem mais no período de outubro a março, pode fornecer algum alívio em relação à safra anual de grãos.
- O cenário de crise em que está o setor sucroenergético também não deve afetar de forma significativa os embarques.
- 25% das usinas se encontra em situação financeira frágil, mas essas empresas são mais focadas no mercado interno e na comercialização no spot, de vendas à vista.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

- A forte desvalorização do Real ante o dólar norte-americano pode manter as exportações de açúcar da safra 2020/2021 em níveis atraentes para as usinas brasileiras.
- Os embarques do açúcar bruto do Brasil devem seguir acelerados em maio, diante dos altos prêmios para o açúcar refinado e preços mais baixos para o bruto nos portos.
- A incerteza do mercado quanto à oferta de açúcar no curto prazo, tendo em vista os efeitos da pandemia de coronavírus em grandes países exportadores, levou a uma queda menos acentuada nos preços do açúcar branco em relação ao refinado.
- A redução na área semeada com beterraba açucareira na Europa também contribuiu para esse cenário, já que a commodity é a principal matéria-prima para produção do açúcar na região.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

- Com preços menos voláteis do açúcar branco, o prêmio do refinado segue atrativo, estimulando o processamento do açúcar bruto.
- Os principais destinos são os países asiáticos, além de nações que possuem polos de refino, como Arábia Saudita e Argélia.
- Neste cenário, a fixação de contratos para entrega a partir de 2021, por exemplo, supera os R\$ 1.400 por tonelada, sustentados pela variação do câmbio.
- Há uma expectativa de que os bloqueios na Índia em decorrência do coronavírus sejam suspensos a partir da segunda semana de maio.
- A velocidade de retomada, entretanto, ainda é incerta e pode afetar, portanto, as exportações de açúcar indiano para o mercado externo.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

- As usinas fixaram preços para vendas externas de 17 milhões de toneladas de açúcar com base em contratos futuros negociados na ICE em Nova York, um grande avanço em relação a igual período do ano passado, que era de 11 milhões de toneladas de açúcar.
- Grande parte dessa fixação de preços foi realizada no início deste ano, quando as cotações do açúcar estavam acima de 15 centavos de dólar por libra-peso, diante de expectativas que ainda projetavam um déficit global (que não deverá se confirmar).
- Os preços do açúcar caíram para o patamar próximo dos 10 centavos de libra-peso, pressionado pela pandemia de Covid-19, e, também, pela expectativa de aumento da oferta por parte do Brasil, que deverá reverter o quadro de déficit global esperado para 2020/2021.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

## AÇÚCAR

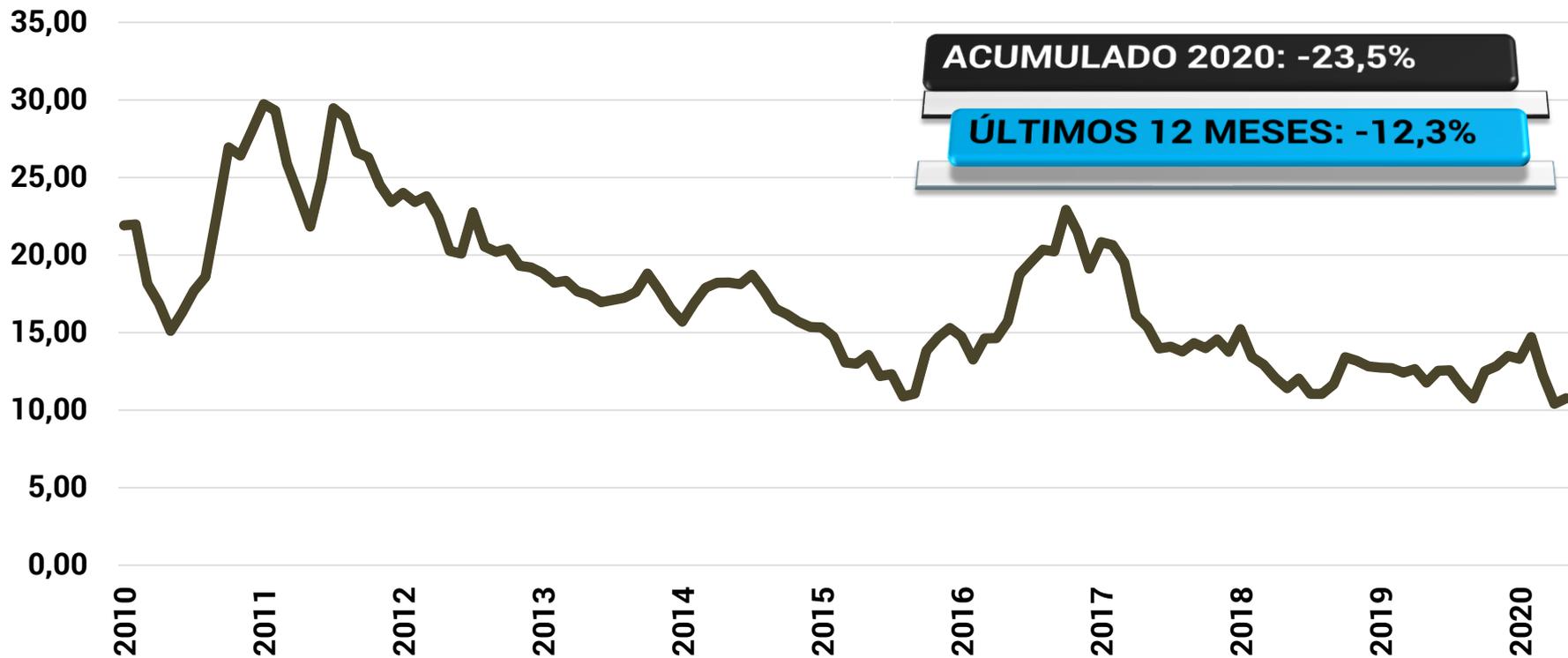
- O consumo global de açúcar sofrerá bem menos que o de etanol.
- O fato de a moeda brasileira ter se desvalorizado frente ao dólar cerca de quatro vezes mais do que a de outros países concorrentes na produção, como Índia e Tailândia, também deve favorecer o açúcar do Brasil em safras futuras.
- Nos quatro primeiros meses do ano, o dólar disparou 35% ante o Real.
- Porém, o preço em dólar inviabiliza a produção em outros países do mundo, como Índia, Tailândia e Austrália, mas viabiliza a produção no Brasil.
- Os preços do açúcar daqui a dois anos estarão mais atrativos para o Brasil e estarão em patamares pouco remuneradores para Índia e Tailândia.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021

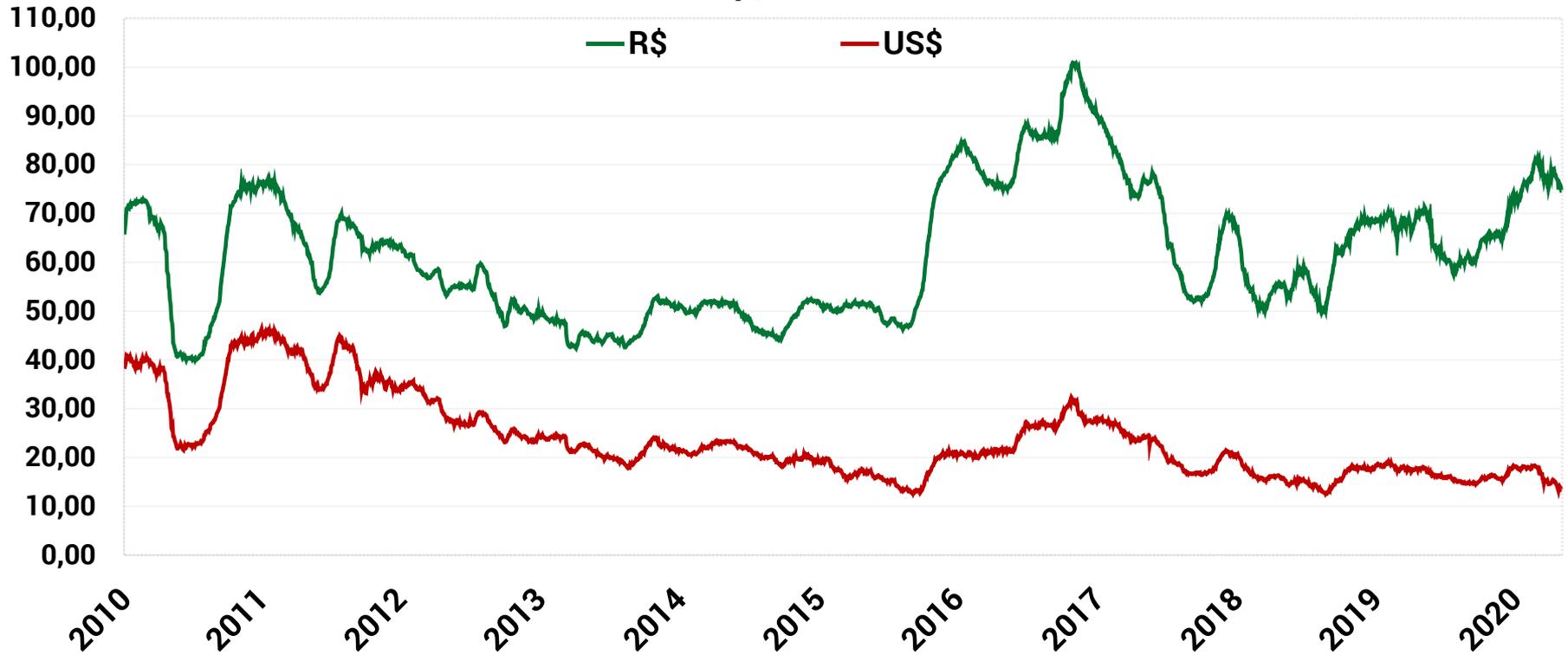
## AÇÚCAR

- Enquanto os preços permanecerem nos níveis em que estão atualmente, vão provocar redução da produção nos países concorrentes e aumentar no Brasil.
- Em termos de custos, o brasileiro já é o mais competitivo do mundo, em dólares.
- O cenário de longo prazo não é negativo, mas vai ser difícil para nossos concorrentes.
- O problema no Brasil é o curtíssimo prazo, que é o baixo preço do etanol.
- A queda na demanda por combustíveis, devido à menor circulação de veículos até que a pandemia seja superada, e as incertezas relacionadas ao mercado de combustíveis fósseis ofuscaram o otimismo da entrada em vigor do RenovaBio.

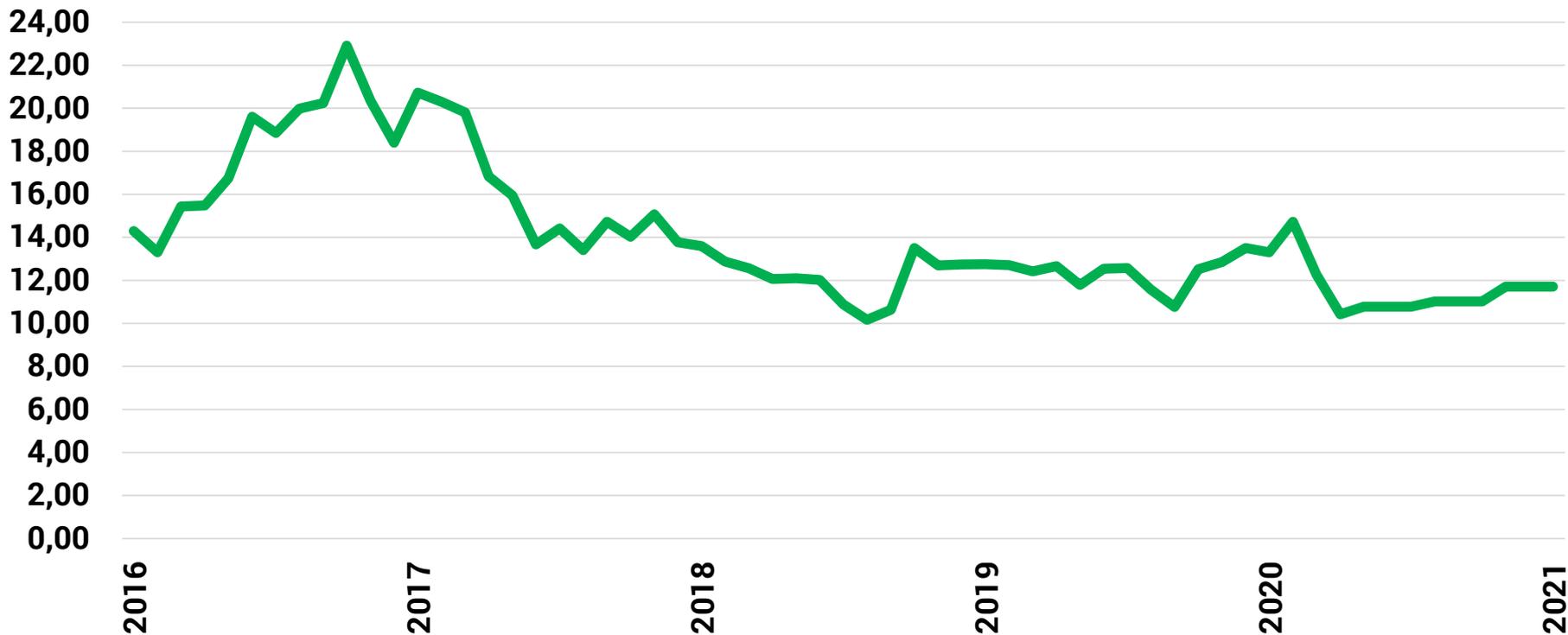
# AÇÚCAR: COTAÇÕES FUTURAS BOLSA DE NOVA YORK (ICE US) CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



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



# AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## ETANOL

- A participação do etanol na matriz de combustíveis do ciclo Otto (veículos a gasolina e a álcool) atingiu 48,3% em 2019, a maior fatia desde 2009, quando atingiu 48,4%.
- Os volumes incluem o hidratado e o anidro, misturado em 27% à gasolina, conforme dados da Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP).
- Dados da ANP indicam um recorde histórico de consumo de etanol no Brasil em 2019, de 32,8 bilhões de litros, aumento de 10,5% ante 2018.
- Desse total, o consumo de etanol hidratado respondeu por 22,5 bilhões de litros, aumento de 16,3% e os outros 10,3 bilhões de litros correspondem ao etanol anidro.
- Esse volume colocou o Brasil na dianteira da sustentabilidade, uma vez que o etanol emite 90% menos gases causadores de efeito estufa (GEE) em comparação à gasolina.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## ETANOL

- O Indicador CEPEA/ESALQ hidratado, está cotado a R\$ 1,3270 por litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com recuo de 26,7% nos últimos 30 dias e queda acumulada de 35,9% entre janeiro e maio de 2020 – o preço acumula uma baixa nominal de 28,5% em 12 meses.
- O Indicador CEPEA/ESALQ anidro, está cotado a R\$ 1,5229 por litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com recuo de 26,8% nos últimos 30 dias e queda acumulada de 32,8% entre janeiro e maio de 2020 – o preço acumula uma baixa nominal de 25,7% em 12 meses.
- O governo deverá fazer a mediação na disputa entre os revendedores de combustíveis e as usinas de etanol, que reivindicam aumento de impostos e taxas de importações de combustíveis para não perderem a competitividade diante do preço mais baixo da gasolina em 2020.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## SITUAÇÃO DAS USINAS

- Com 350 usinas em operação, o setor tem enfrentado dificuldades para estocar seus produtos e levantar capital de giro para pagar as dívidas de curto prazo.
- 25% das usinas de açúcar e álcool em operação no país corre o risco de fechar as portas até o fim do ano por causa da crise do coronavírus.
- Sem capital de giro para pagar as contas de curto prazo, parte dessas empresas tem sido abatida pela forte queda de demanda pelo combustível.
- O caso foi agravado pelo derretimento do preço do petróleo – a cotação do etanol tem como referência a gasolina –, além da queda do consumo.
- Os grupos mais capitalizados têm fôlego para armazenar sua produção de etanol e também de alterar o mix da indústria, passando a produzir mais açúcar.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## SITUAÇÃO DAS USINAS

- Porém, cerca de 100 unidades produtoras não têm condições de estocar etanol – e acabam vendendo a baixos preços – e, também, não apresentam saúde financeira para suportar os próximos meses de fracas vendas e baixos preços.
- A situação fica ainda mais delicada para usinas que só possuem destilarias.
- Das 267 unidades produtoras da Região Centro-Sul, 80 usinas só produzem etanol.
- Com receita de R\$ 100 bilhões, o setor sucroalcooleiro conseguiu reduzir nos últimos anos seu endividamento – hoje está em torno de R\$ 90 bilhões.
- Um grupo grande de usinas acumula a maior parte dessas dívidas.
- No Brasil, há 104 unidades produtoras em recuperação judicial, das quais 81 na Região Centro-Sul – desde 2005, 95 usinas foram fechadas nessa região.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## SITUAÇÃO DAS USINAS

- As usinas mais capitalizadas já tinham travado as cotações do açúcar (hedge) com preços ao redor dos 15 centavos de dólar por libra-peso em fevereiro, ante uma média de 12 centavos de dólar por libra-peso no ano passado.
- Atualmente, a cotação está ao redor dos 10 centavos de dólar por libra-peso.
- As empresas com maior capacidade de estocagem, casos da Raízen (joint venture entre Cosan e Shell) e São Martinho, por exemplo, estão conseguindo segurar sua produção de etanol para voltar a vender quando a demanda retomar.
- Alguns dos grandes grupos, além de fixar volumes maiores de açúcar a preços 50% mais elevados dos que os atuais, também fizeram fixação do etanol em produto equivalente, que é a gasolina, em até 50% da produção esperada.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## SITUAÇÃO DAS USINAS

- A forte baixa do açúcar no mercado futuro, puxada pela queda do petróleo, aliada à valorização do dólar em relação ao Real é preocupante, sobretudo para as usinas que têm dívidas em dólar – 30% das dívidas das usinas são em dólares atualmente.
- Diferente do movimento de consolidação que o setor viveu entre 2003 e 2010, as grandes companhias não deverão incorporar empresas em dificuldade.
- Não se verá uma nova onda de fusões e aquisições.
- Poderemos ver áreas agrícolas de usinas sendo adquiridas por empresas maiores.
- O fechamento de unidades deficitárias por conta da crise deverá ser benéfico para o setor no longo prazo, com o reequilíbrio da oferta da matéria-prima no país.
- A produtividade poderá se elevar sem a expansão da área plantada.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## RENOVABIO

- As usinas de etanol podem emitir um CBio a cada tonelada de carbono evitada com a produção de biocombustível: na outra ponta, as distribuidoras de combustível fóssil compram os CBios como forma de compensar a quantidade de carbono emitida no ano.
- O RenovaBio, programa do governo de incentivo à produção de biocombustíveis, seria uma oportunidade para equalizar os preços de combustíveis renováveis.
- Está sendo montada uma estrutura contábil que viabilize a compensação de preços, o que pode favorecer o equilíbrio do mercado no futuro.
- A ideia é que, se o preço do petróleo cair muito, por exemplo, o preço do CBio seja mais alto e o movimento contrário também.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## RENOVABIO

- A crise sanitária ocasionada pela Covid-19 chama atenção para a necessidade de aumentar o uso de energia renovável, o que pode possibilitar uma maior procura pelos CBios no período pós-crise.
- No curto prazo, os efeitos da pandemia sobre o programa foram apenas a revisão na meta de emissão total dos créditos em 2020, que ainda não foi redefinida.
- Por causa do choque de demanda, não há venda de combustível suficiente para atender o objetivo inicial do RenovaBio: por isso, a disponibilidade de CBios não vai ser a mesma neste ano e a meta será adequada.
- Os Créditos de Descarbonização (CBios), do Programa RenovaBio, começaram a ser negociados no dia 27/04 na B3.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## RENOVABIO

- O instrumento visa disponibilizar ao produtor de combustíveis fósseis créditos para redução das suas emissões de gases efeito estufa (GEE) com a compra de créditos de produtores de biocombustíveis.
- A meta inicial era um total de 28,7 milhões de CBios para este ano, mas está sendo reavaliada para baixo, diante da queda dos preços dos combustíveis fósseis e do efeito sobre os biocombustíveis.
- A rediscussão não impede que os distribuidores de combustíveis fósseis comecem a adquirir os CBios para comprovação das suas metas individuais ajustadas.
- Todo investidor, nacional ou internacional, poderá adquirir o CBio, que corresponde a uma tonelada de gás carbônico equivalente.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## RENOVABIO

- Assim, os empreendedores que tiveram as suas produções de biocombustíveis certificadas a partir do dia 24 de dezembro de 2019 poderão comercializar o CBio no mercado organizado e registrar as operações no ambiente da B3.
- Para os distribuidores, a aquisição do CBio é compulsória e definida por metas de descarbonização anuais.
- O processo de emissão dos créditos é feito em uma plataforma desenvolvida pela Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), que formata o lastro do CBio (chamado de pré-CBio) a partir das notas fiscais emitidas pelo emissor primário (produtor ou importador de biocombustível) certificado.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## RENOVABIO

- De acordo com a Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), até o final de abril já havia 130 produtores de biocombustíveis certificados e aptos a emitir pré-CBios com lastros validados pela plataforma, objeto de contrato ANP/Serpro.
- Desse total, 110 são produtores de etanol e 11 de biodiesel, o que já traduz o expressivo alcance do programa na indústria dos biocombustíveis.
- Até o momento, mais de 1,3 bilhão de CBios já foram emitidos.
- Em processo de certificação há 240 empresas, das quais 130 já foram certificadas pela Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP).

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## MEDIDAS DE APOIO EM AVALIAÇÃO NO GOVERNO

- O setor sucroalcooleiro pede um pacote de medidas de apoio ao governo para ajudar as usinas a passar pelo momento mais crítico da crise da Covid-19.
- Entre as reivindicações, estão o aumento da Contribuição de Intervenção de Domínio Econômico (Cide) de R\$ 0,10 para R\$ 0,30 no litro da gasolina e o aumento da alíquota de imposto de importação de zero para 15%.
- As usinas também pedem financiamento para estocagem de 6 bilhões de litros de etanol e a suspensão do PIS/Cofins sobre o biocombustível.
- O aumento da Cide sobre a gasolina tornaria o etanol mais competitivo.
- Em abril, a demanda por etanol hidratado caiu 49%, a da gasolina recuou 35% e de diesel sofreu uma queda de 20%.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## MEDIDAS DE APOIO EM AVALIAÇÃO NO GOVERNO

- A redução na demanda por combustíveis, devido ao menor crescimento da economia brasileira e ao isolamento social, fez com que o setor sucroalcooleiro pleiteasse, junto ao governo, uma linha de financiamento para aumentar seus tanques em 6 bilhões de litros.
- As usinas brasileiras conseguem armazenar até 17,2 bilhões de litros do biocombustível.
- Deste total, 5,3 bilhões de litros são para anidro e 11,9 bilhões de litros para hidratado.
- As usinas se tornam mais dependentes dos tanques em um momento de crise no consumo, pois muitas optam pela estratégia de carregamento de estoques.
- Ou seja, elas controlam a oferta e estocam o máximo possível, com o objetivo de vender o biocombustível posteriormente, quando os preços estiverem mais vantajosos.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## MEDIDAS DE APOIO EM AVALIAÇÃO NO GOVERNO

- A relação entre a tancagem e a produção total de etanol em 2019/2020 foi de 48,8%.
- Proporcionalmente, a capacidade de estocagem do etanol anidro é maior, de 50,7% do total da produção da safra 2019/2020, contra 48,0% no caso do etanol hidratado.
- Tal situação se dá, principalmente, devido ao espaçamento temporal dos contratos com as distribuidoras.
- Para esse cálculo, consideramos a produção total da safra 2019/2020, de 35,3 bilhões de litros, sendo 10,4 bilhões de litros de anidro e 24,9 bilhões de litros de hidratado.
- Foi analisada a tancagem disponível em 2019 em todos os estados brasileiros.
- Os estoques das usinas acumulavam 11,4 bilhões de litros em novembro de 2019, o maior volume já armazenado pelo setor sucroenergético.

# CENÁRIOS PARA O SETOR SUCROALCOOLEIRO NA SAFRA 2020/2021



## MEDIDAS DE APOIO EM AVALIAÇÃO NO GOVERNO

- O ministro de Minas e Energia, Bento Albuquerque, afirmou na quinta-feira (07/05) que o governo busca soluções para o problema do setor sucroenergético, que enfrenta perda de competitividade frente às quedas bruscas no preço do petróleo.
- Ele afirmou que o governo federal tem trabalhado e dialogado com os setores, buscando soluções para o etanol.
- O Brasil está colhendo a maior safra de cana-de-açúcar e o governo busca soluções para a questão do etanol.
- O ministro ressaltou que cabe ao governo trabalhar para reequilibrar a matriz de combustíveis e minimizar questões enfrentadas por alguns setores, porém, até o momento ainda não há nenhuma definição de apoio ao setor.



+55 51 32481117  
+55 51 999867666



[www.carloscogo.com.br](http://www.carloscogo.com.br)



[consultoria@carloscogo.com.br](mailto:consultoria@carloscogo.com.br)



[@carloscogo](https://twitter.com/carloscogo)

