

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2020/2021



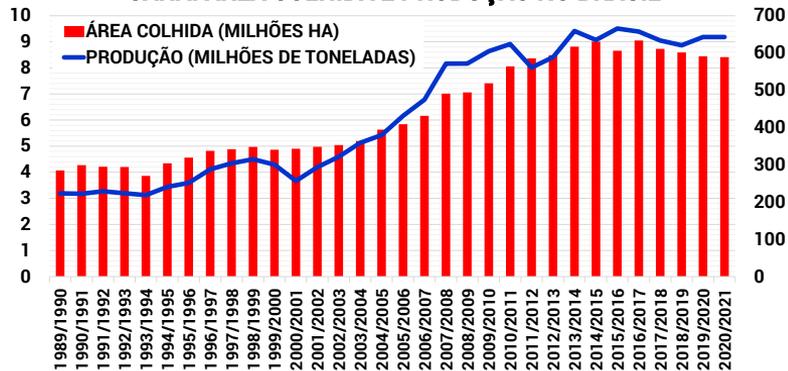
SETEMBRO/2020



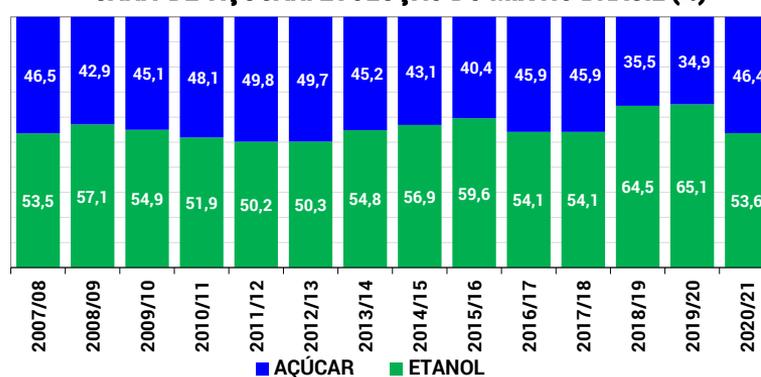
- No acumulado da safra 2020/2021, entre abril e agosto de 2020, a moagem de cana no Centro-Sul do Brasil atingiu 415,1 milhões de toneladas, alta de 3,8% ante o mesmo período do ano anterior.
- No acumulado da safra 2020/2021, a produção de açúcar no Centro-Sul cresceu 43,7% em relação ao mesmo período da safra anterior, atingindo 25,897 milhões de toneladas.
- No acumulado da safra 2020/2021, a produção total de etanol registra recuo de 8,3%, para 18,969 bilhões de litros, sendo 5,618 bilhões de litros de anidro (queda anual de 11,2%) e 13,352 bilhões de litros de hidratado (recuo de 7,1%).
- Segundo o Centro de Tecnologia Canaveira (CTC), a produtividade das lavouras de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil aumentou 4,1% no acumulado da safra 2020/2021, para 85,0 toneladas/hectare, ante 81,7 toneladas/hectare no mesmo período da safra anterior.
- O desempenho mais favorável da lavoura é atribuído ao clima favorável e a uma cana-de-açúcar mais jovem.
- O teor de sacarose na cana, medido pela quantidade de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada (ATR/t), subiu 4,5% na atual safra, para 139,3 Kg.
- Até o dia 1º de setembro, 261 usinas estavam em operação, número igual ao do mesmo período de 2019.



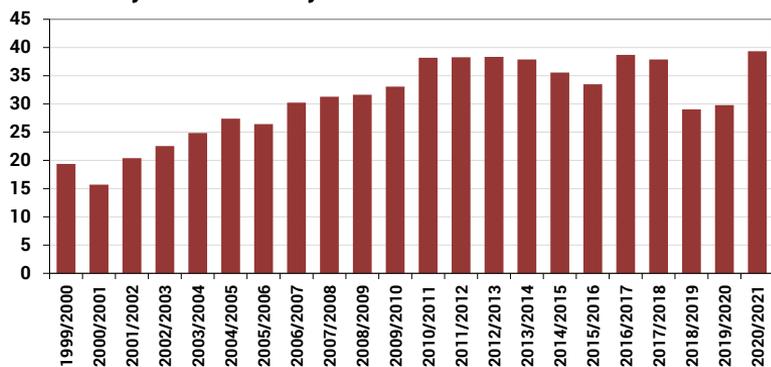
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



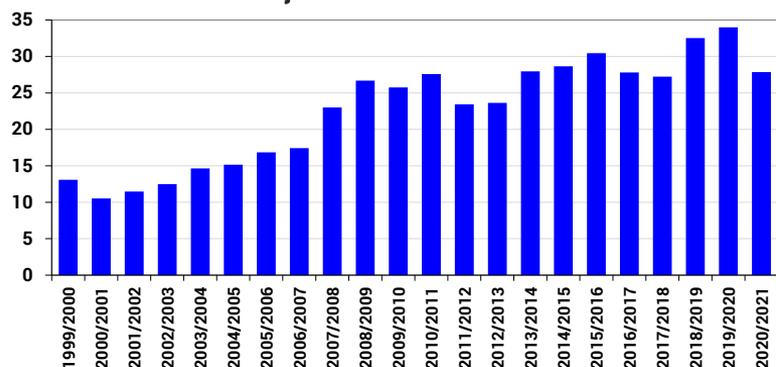
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

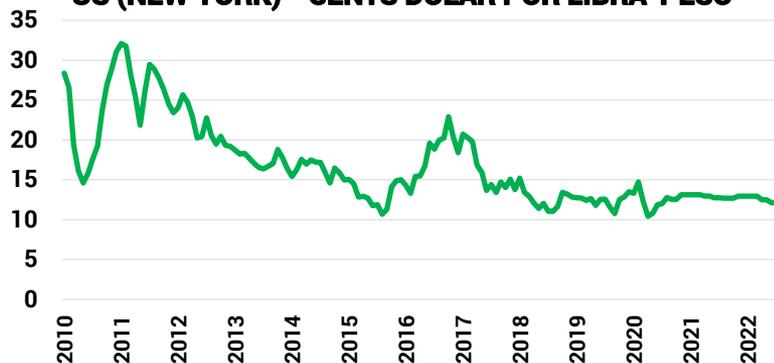


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS



- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 86,27 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 4,0% nos últimos 30 dias e de 40,9% nos últimos 12 meses.
- A tendência é de alta dos preços do açúcar no mercado interno, com as cotações balizadas pelas cotações externas mais firmes, alta do dólar no Brasil e forte avanço das exportações em 2020.
- Nesta safra 2020/2021 (iniciada em abril/2020), os preços do açúcar cristal no mercado spot em São Paulo continuam acima dos registrados na temporada anterior, diante do bom desempenho das exportações brasileiras de açúcar.
- As exportações brasileiras de açúcar cresceram 118,8% em agosto em relação ao mesmo mês do ano anterior, com avanço de 64,0% entre janeiro e agosto de 2020, em comparação com o mesmo intervalo do ano passado, com embarques de 17,886 milhões de toneladas.
- O mercado doméstico segue mostrando vantagem sobre o externo há quatro semanas, com as vendas do açúcar no mercado spot de São Paulo remunerando 12,1% a mais do que as vendas externas.
- A safra atual de cana-de-açúcar deve manter um mix mais açucareiro, tanto pelo incentivo do açúcar quanto pela queda do preço do etanol, o que deverá persistir na próxima safra 2021/2022.

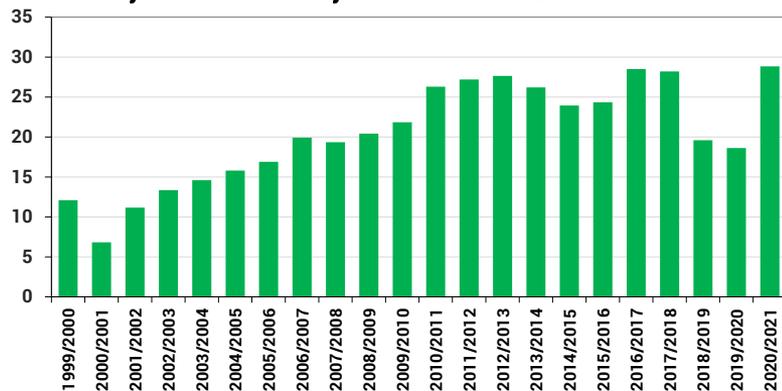
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTS DÓLAR POR LIBRA-PESO



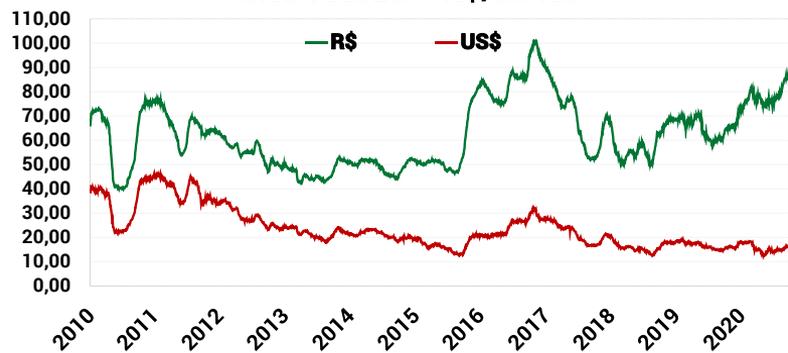
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP x COTAÇÃO FAS PORTO SANTOS - R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

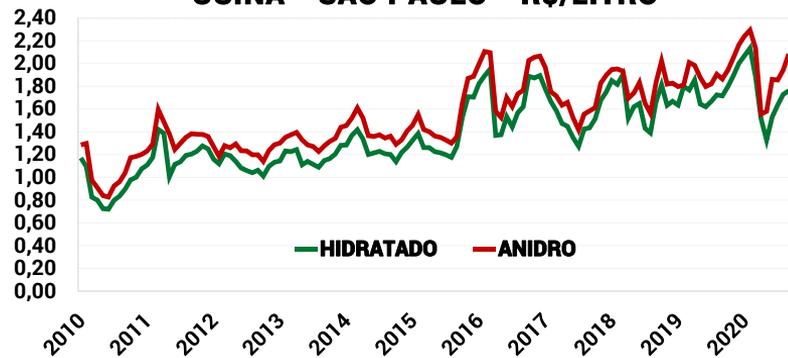


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO - R\$/50 KG

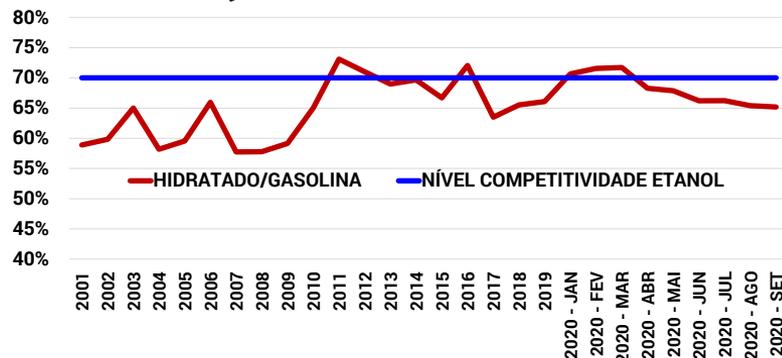


- A tendência é de alta dos preços do etanol, diante da recuperação das cotações do petróleo e do gradual reaquecimento da demanda interna.
- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 1,76/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), registrando uma alta de 1,9% nos últimos 30 dias, mas ainda com uma baixa acumulada de 14,8% em 2020.
- O etanol anidro hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado a R\$ 2,08/litro (sem PIS/Cofins), registrando uma alta de 7,3% nos últimos 30 dias, mas com retração acumulada de 7,0% entre janeiro e a parcial de setembro de 2020.
- A demanda por etanol tem se aquecido a cada semana, tendo em vista a maior mobilidade da população, com muitas distribuidoras ativas nas compras, no intuito de repor os estoques do biocombustível.
- O volume de etanol hidratado comercializado avançou 166% nos últimos sete dias, sendo a maior quantidade desde o início da safra 2020/2021 e, em relação à mesma semana de 2019, aumentou 54%.
- O Brasil renovou a cota importação do etanol dos EUA, de 187,5 milhões de litros, sem tarifa, por 90 dias e, em troca, obteve cota adicional de exportação de 80 mil toneladas de açúcar, totalizando 310 mil toneladas por ano, exclusivamente para usinas da Região Nordeste.

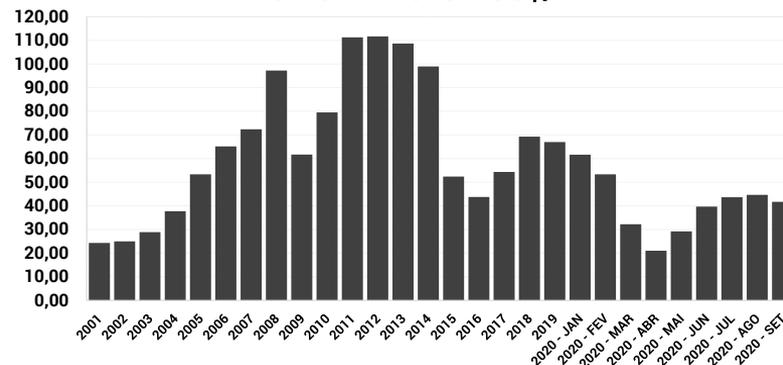
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS E MENSAIS 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 | 1,72 | 0,49 | 1,56 | 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 | 1,81 | 0,34 | 1,58 | 0,29 |
| VAR. 30 DIAS (%) | 7,3% | 12,4% | 1,9% | 6,7% |
| VAR. 12 MESES (%) | 11,8% | -12,7% | 2,6% | -19,7% |

- No dia 10/09/2020, foi aprovada a resolução do Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) que definiu as metas anuais de descarbonização no âmbito do RenovaBio, programa do governo de incentivo à produção de biocombustíveis.
- A redução é excepcional e decorre dos impactos da pandemia da Covid-19, autorizando também a redução da meta individual do distribuidor de combustíveis prevista na Lei do RenovaBio.
- Para 2020, a nova meta é de 14,53 milhões de unidades de Crédito de Descarbonização (CBios), bem abaixo dos 28,7 milhões de CBios previstos em resolução anterior para este ano.
- Do total de CBios em estoque, 8,1%, ou 657,9 mil, foram vendidos, sendo 618,2 mil pelas distribuidoras, com os preços em setembro entre R\$ 19,75 e R\$ 24,00 por CBio.
- Desde o início do RenovaBio, foi registrada a emissão de lastro para 8,84 milhões de CBios, 61% da meta para 2020, e 8,1 milhões já podem ser negociados na B3.
- Até 22/09, foram negociados 1,21 milhão de CBios, 13,7% do total emitido até essa mesma data.
- A compra de CBios por distribuidoras nos sete dias entre 16 e 22 de setembro bateu recorde e, em uma única transação, registrada no dia 22/09, mais de 250 mil CBios foram comprados pela parte obrigada.



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

