

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



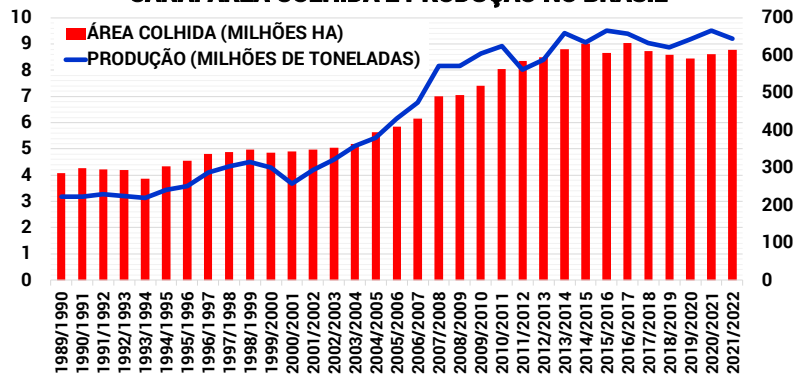
FEVEREIRO/2021



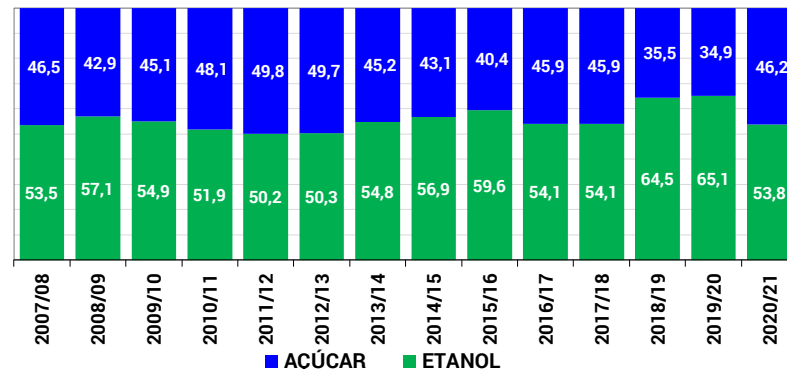
- A safra 2020/2021 já está praticamente terminada, com período de entressafra no Centro-Sul do Brasil, somente 3 usinas operando e moagem de apenas 487 mil toneladas neste mês de fevereiro.
- A moagem de cana-de-açúcar no acumulado da safra 2020/2021 – abril/2020 a fevereiro/2021 – atingiu 598,1 milhões de toneladas, aumento de 3,2% sobre as 579,5 milhões de toneladas no mesmo intervalo da temporada 2019/2020.
- No acumulado deste ciclo 2020/2021, a safra alcançou 145,15 Kg de ATR por tonelada de cana-de-açúcar, 4,3% acima do valor registrado no mesmo intervalo da temporada 2019/2020.
- No acumulado desta safra 2020/2021 – abril/2020 a fevereiro/2021 – 46,2% da cana foi destinada à produção de açúcar, ante 34,5% em igual período de 2019.
- No acumulado da safra 2020/2021, a produção de açúcar soma 38,217 milhões de toneladas, 44,2% acima das 26,494 milhões de toneladas produzidas no mesmo período do ciclo anterior, enquanto a produção de etanol somou 29,680 bilhões de litros, recuo de 8,5%.
- O mix da atual temporada 2020/2021 tem sido mais açucareiro porque as usinas vêm aproveitando os altos preços do açúcar em Reais, decorrentes da quebra de safra de outros importantes países produtores e da desvalorização do Real ante o dólar.



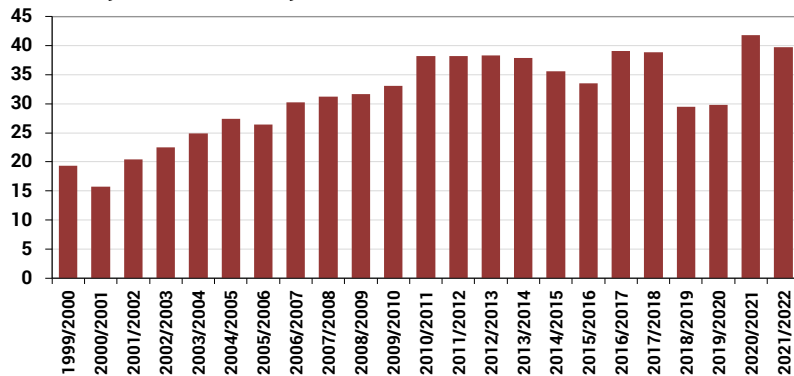
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



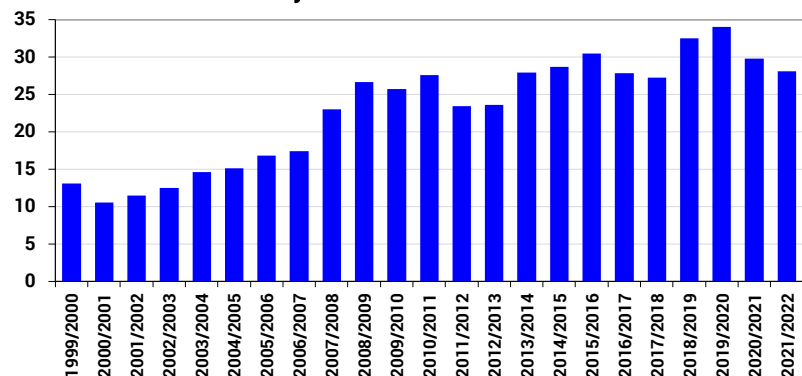
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES TONELADAS



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

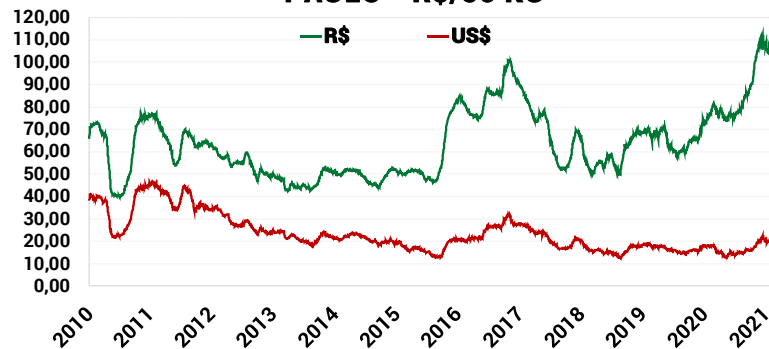


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 110,50 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 3,7% nos últimos 30 dias e de 36,3% nos últimos 12 meses.
- Em Nova York, o contrato futuro de açúcar com vencimento março/2021 ultrapassou o patamar de 18 centavos de dólar por libra-peso, acumulando expressiva alta de 73,5% nos últimos 12 meses.
- Já os contratos com vencimentos no 2º semestre de 2021 oscilam entre 16,00 e 16,50 centavos de dólar por libra-peso, enquanto aqueles com vencimentos em 2022 estão cotados entre 14 e 16 centavos de dólar por libra-peso.
- A alta das cotações externas decorre da previsão de déficit global expressivo em 2020/2021 (safra que vai de outubro de 2020 a setembro de 2021), com estimativas de queda na produção da Tailândia e da União Europeia, devido ao clima desfavorável.
- Outro estímulo é a valorização do petróleo Brent, que já supera os US\$ 65 por barril, combinada com o dólar valorizado frente ao Real, acima do patamar de R\$ 5,40.
- Essa combinação deverá elevar ainda mais os preços da gasolina no Brasil, melhorando a competitividade do etanol hidratado frente ao combustível fóssil e incentivando a produção de etanol em detrimento da fabricação de açúcar.

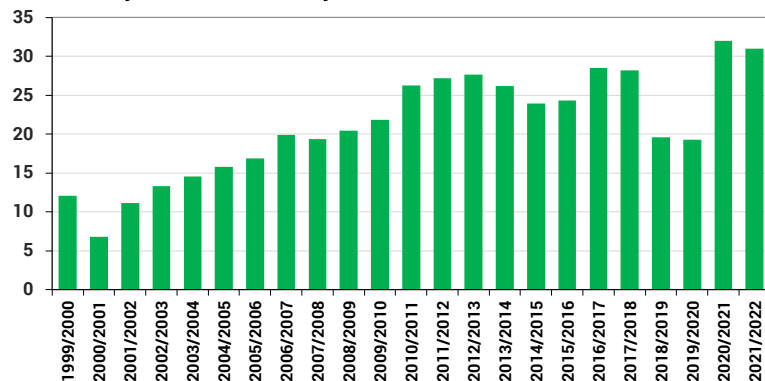
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



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



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

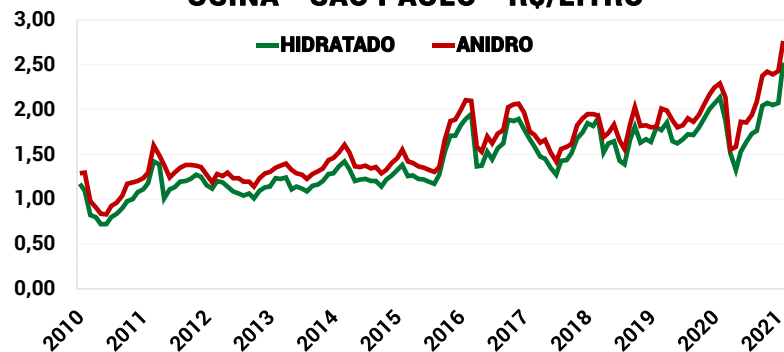


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP x COTAÇÃO FAS PORTO SANTOS - R\$/50 KG

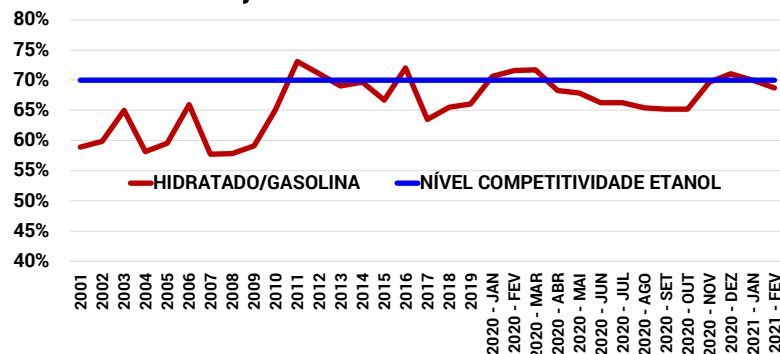


- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,53/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), registrando uma expressiva alta de 21,8% nos últimos 30 dias.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,76/litro (sem PIS/Cofins), registrando uma alta de 13,8% nos últimos 30 dias.
- O mês de fevereiro se aproxima do fim, com fortes altas no preço do etanol nas usinas e nas bombas.
- Além de período de entressafra, o aumento do preço da gasolina nas refinarias possibilita novos reajustes dos valores do etanol nas usinas.
- A manutenção da atual política de paridade de importações da Petrobras é importante para a recuperação do setor em 2021, pois a competitividade do etanol hidratado como substituto da gasolina no Brasil diminui quando o preço do combustível fóssil cai.
- Em 2020, as usinas de etanol com pouca presença de açúcar no mix foram as mais afetadas pela menor demanda e volatilidade do preço do petróleo que se seguiram ao surto da pandemia da Covid-19 no Brasil.
- Porém, a forte recuperação dos preços do petróleo, aliada ao relaxamento das medidas de distanciamento social no Brasil, deverá contribuir para o aumento da demanda por etanol ao longo de 2021.

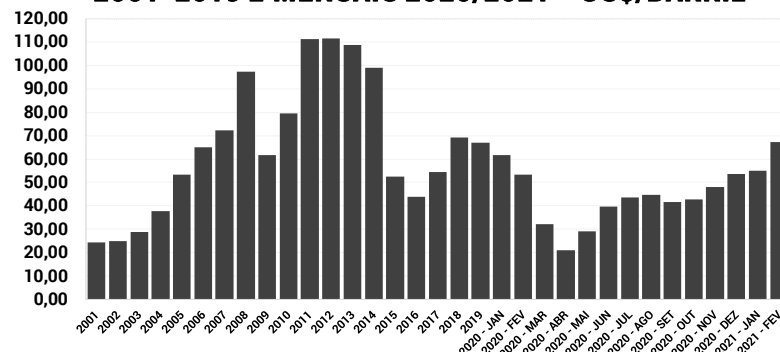
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS 2001-2019 E MENSAIS 2020/2021 - 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	1,77	0,48	1,61	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	2,12	0,40	1,84	0,34
VAR. 30 DIAS (%)	13,8%	12,4%	21,8%	19,6%
VAR. 12 MESES (%)	20,5%	-3,7%	18,3%	-2,5%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

