

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



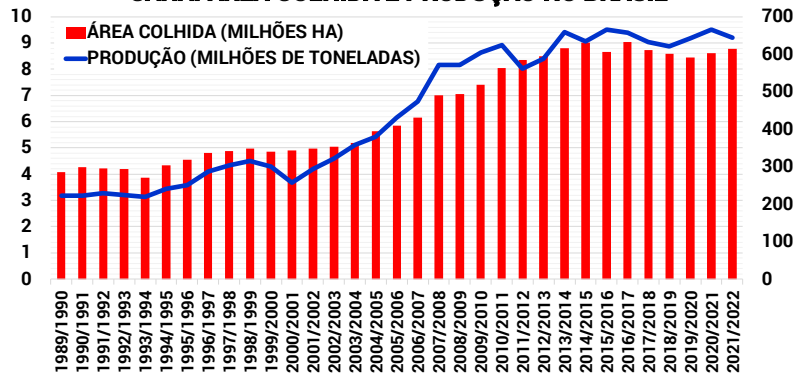
ABRIL/2021



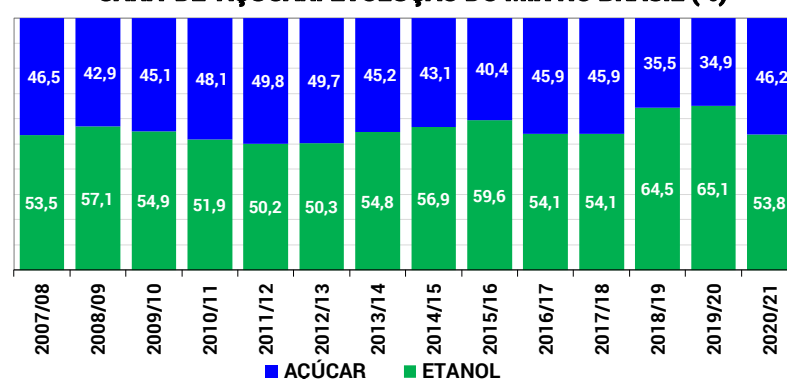
- O início da safra de cana-de-açúcar 2021/2022 – em 1º/04/2021 – está sendo prejudicado pela falta de chuvas, especialmente em SP, GO e MG.
- O período de formação de canavial está com 40% a 45% menos chuva e a melhor expectativa é para MS, onde os canaviais estão respondendo bem.
- O noroeste de SP e o sul do Triângulo Mineiro (MG) são as áreas mais afetadas até agora.
- A Região Centro-Sul do Brasil processou 15,6 milhões de toneladas de cana na 1ª quinzena de abril, 30,5% a menos do que no mesmo período do ano anterior.
- O número de unidades produtoras em operação no início desta temporada também caiu, de 180 na 1ª quinzena de abril de 2020 para 147 em 2021.
- Nesta 2ª quinzena de abril, outras 60 unidades estão iniciando a moagem da safra 2021/2022 no Centro-Sul.
- O longo período de chuvas abaixo da média histórica tem prejudicado o desenvolvimento da cana e levou as usinas a começarem a moagem mais tarde neste ano.
- Os Açúcares Totais Recuperáveis (ATR), que medem a qualidade da matéria-prima, começaram a temporada em 108,73 Kg por tonelada de cana-de-açúcar, um recuo anual de 3,6%.



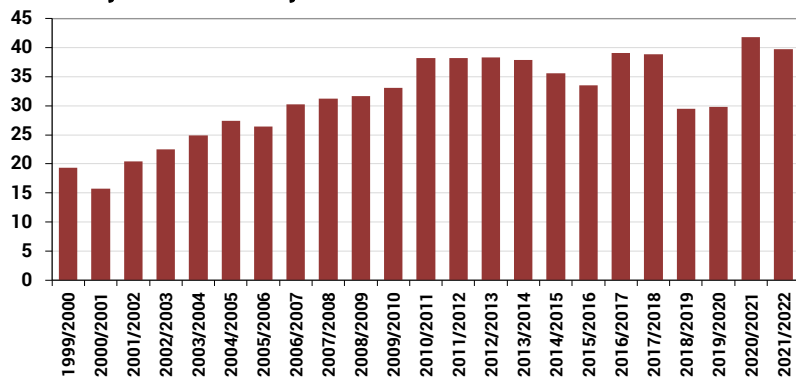
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



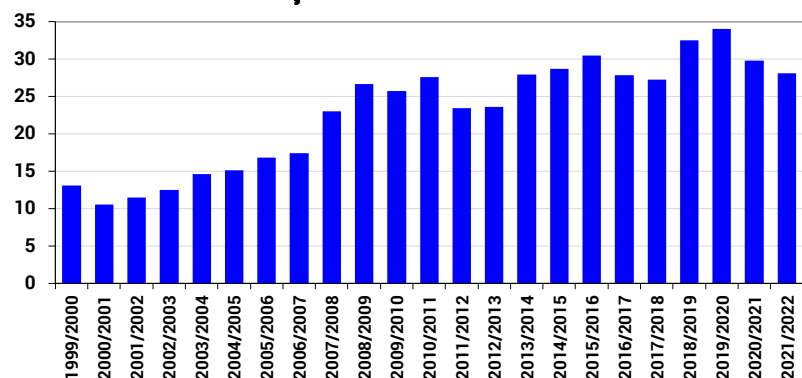
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES TONELADAS



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

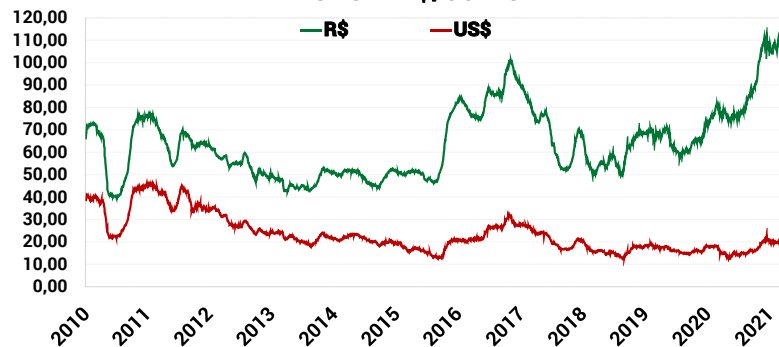


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 112,51 por saca de 50 Kg, acumulando alta de 5,8% nos últimos 30 dias e de 49,4% nos últimos 12 meses.
- Em Nova York, o contrato futuro de açúcar com vencimento maio/2021 está cotado acima do patamar de 17 centavos de dólar/libra-peso, acumulando alta de 65% nos últimos 12 meses.
- Com o atraso na moagem de cana neste início da safra 2021/2022, a produção do açúcar ainda não ocorre em todas usinas e a oferta segue baixa, o que, conseqüentemente, mantém os preços firmes no spot em São Paulo.
- As unidades que já estão produzindo açúcar, por sua vez, priorizam entregas de contratos antecipados.
- As altas nos valores externos também sustentam os preços no Brasil, com o vencimento Maio/2021 na Bolsa de Nova York se valorizando 15% em abril, tendo como suporte as perspectivas indicando safras reduzidas no Brasil e na União Europeia.
- Atualmente, a exportação de açúcar remunera somente 1,5% a mais do que a venda no mercado interno.
- A tendência é de cotações firmes na Bolsa de Nova York ao longo de 2022, com a projeção de déficit de açúcar na próxima temporada global 2021/2022.

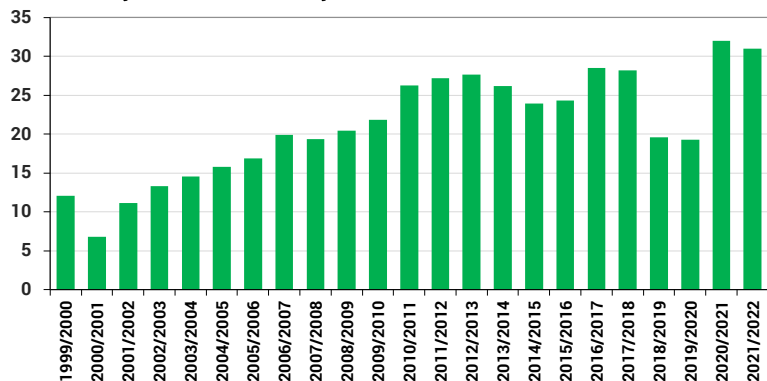
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



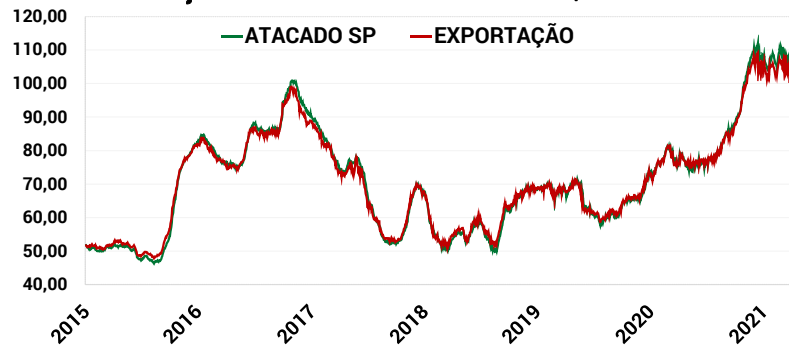
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO - R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

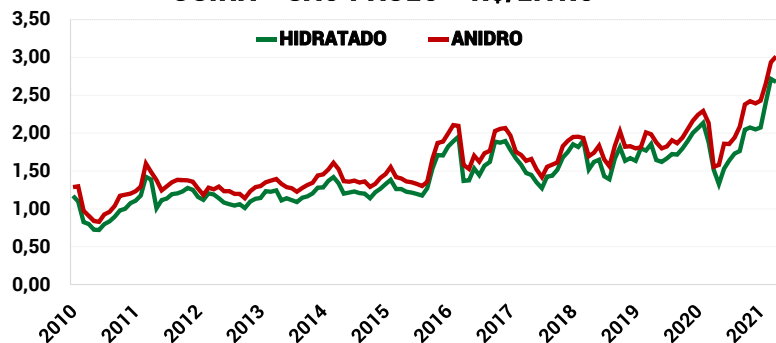


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP x COTAÇÃO FAS PORTO SANTOS - R\$/50 KG

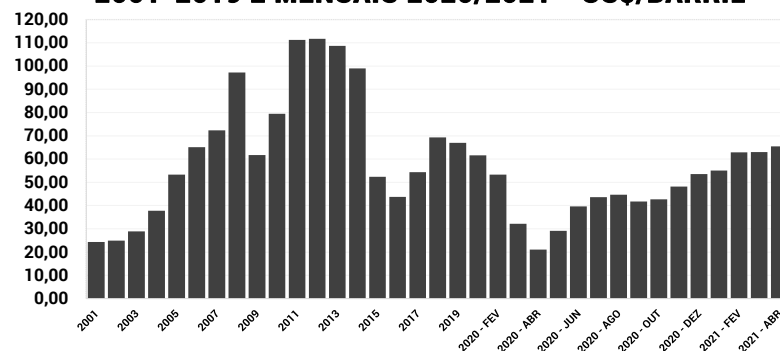


- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,67/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com recuo de 1,5% no acumulado deste mês de abril, mas com expressivo avanço de 76,4% nos últimos 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,01/litro (sem PIS/Cofins), com avanço de 2,5% no acumulado deste mês de abril e alta acumulada de 93,6% em 12 meses.
- Os preços são sustentados pelo lento avanço da moagem nas usinas do Centro-Sul e pela volta da demanda por parte de distribuidoras, além da alta global do petróleo e da gasolina no Brasil.
- A diferença entre preços dos etanóis anidro e hidratado está em 12,6% na parcial de abril/2021 no estado de SP.
- Apesar de esse spread estar abaixo do verificado em período equivalente de 2020, quando esteve em 14,8%, ele vem crescendo desde a primeira semana de abril.
- Em termos de preços relativos, o preço do açúcar está 13,5% maior que o do etanol anidro e 22,5% acima do etanol hidratado no acumulado deste mês de abril.
- Em 2021, a oferta de Créditos de Descarbonização (CBios) deve superar a quantidade que as distribuidoras precisam comprar para comprovar o atendimento das metas de redução de emissões fixadas no RenovaBio.

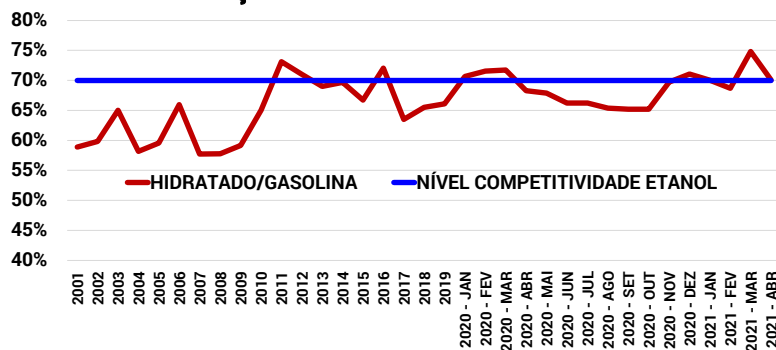
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS 2001-2019 E MENSAIS 2020/2021 - 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 2015/2016	1,81	0,48	1,64	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	2,17	0,41	1,91	0,36
MÉDIA 2021/2022	3,01	0,55	2,67	0,48
VAR. 30 DIAS (%)	2,5%	2,2%	-1,5%	-2,0%
VAR. 12 MESES (%)	93,6%	86,5%	76,4%	70,0%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

