

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



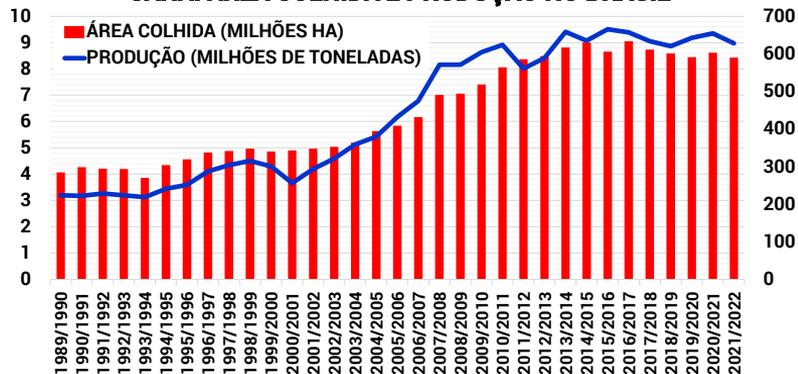
MAIO/2021



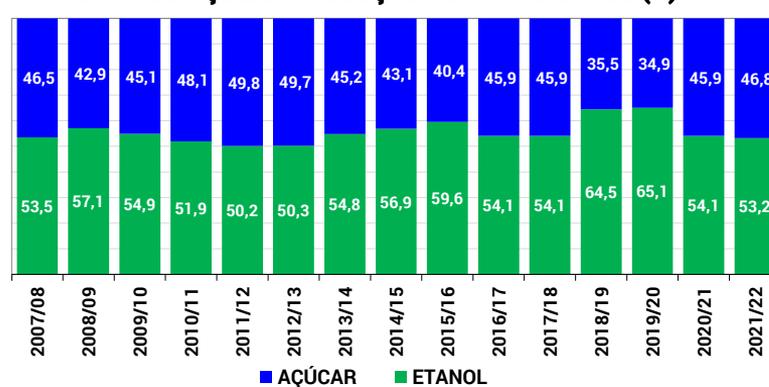
- A estimativa da produção de cana-de-açúcar na safra 2021/2022 é de 628,1 milhões de toneladas, 4% abaixo do temporada 2020/2021, em função da redução de 3% na área na Região Sudeste, a principal produtora do País.
- A moagem de cana no Centro-Sul do Brasil no acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril e 16 de maio, atingiu 86,309 milhões de toneladas, recuo de 16,2% sobre os 103,041 milhões de toneladas de igual período do ciclo 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, 44,47% da matéria-prima foi destinada à fabricação de açúcar, ante 45,19% em igual período de 2020/2021.
- A produção de açúcar soma 4,529 milhões de toneladas, 17,5% abaixo das 5,490 milhões de toneladas produzidas no mesmo período da safra passada.
- O volume de etanol produzido no acumulado da safra 2021/2022 totalizou 3,836 bilhões de litros, 13,2% inferior ao assinalado na última safra, com o etanol anidro recuando 6,2% e o hidratado, 15,5%.
- No acumulado do ciclo 2021/2022, a safra alcança 123,84 Kg de ATR por tonelada de cana-de-açúcar, 0,1% superior ao valor apurado no último ciclo agrícola, com queda mais acentuada em São Paulo, cujo ATR acumulado apresenta recuo de 2,1%, enquanto nos demais Estados houve uma alta de 3,4%.



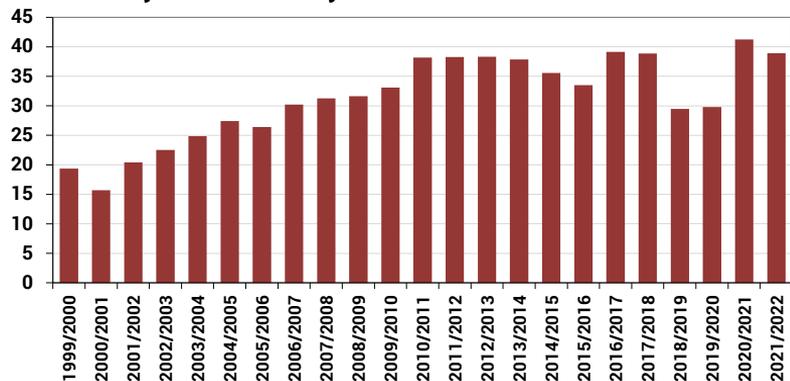
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



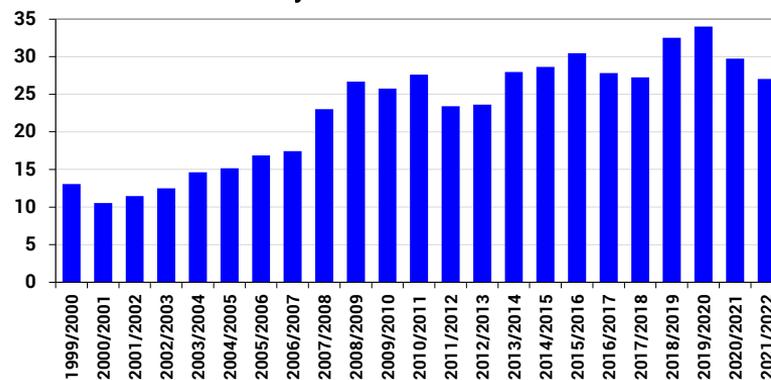
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

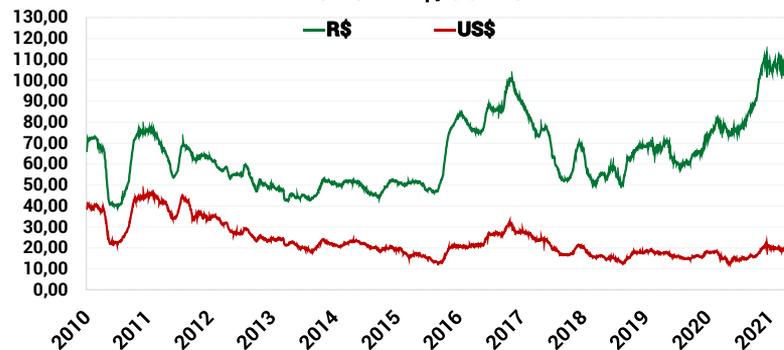


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 115,99 por saca de 50 Kg, acumulando alta de 2,8% nos últimos 30 dias e de 51,0% nos últimos 12 meses.
- A alta dos preços decorre da oferta restrita nos dois primeiros meses da safra, devido ao início tardio da moagem e à queda na produtividade dos canaviais, devido ao baixo índice de chuvas na Região Centro-Sul do Brasil.
- Além da restrição de oferta, os compradores estão mais ativos no mercado – fortalecendo a demanda e aumentando a liquidez –, e há um aumento da cana destinada à produção de etanol.
- Atualmente, a venda no mercado interno remunera 8,9% a mais do que as vendas externas.
- Em Nova York, o contrato futuro de açúcar com vencimento julho/2021 permanece cotado acima do patamar de 17 centavos de dólar/libra-peso, acumulando uma alta de 61% nos últimos 12 meses.
- Os preços internacionais atingiram o maior nível desde 2016/2017, com a previsão de um déficit na oferta global 2020/2021, seguido por um superávit em 2021/2022.
- A recuperação dos preços do petróleo e fundamentos positivos de oferta e demanda para 2020/2021 são as principais causas dos altos preços do açúcar em 2021.

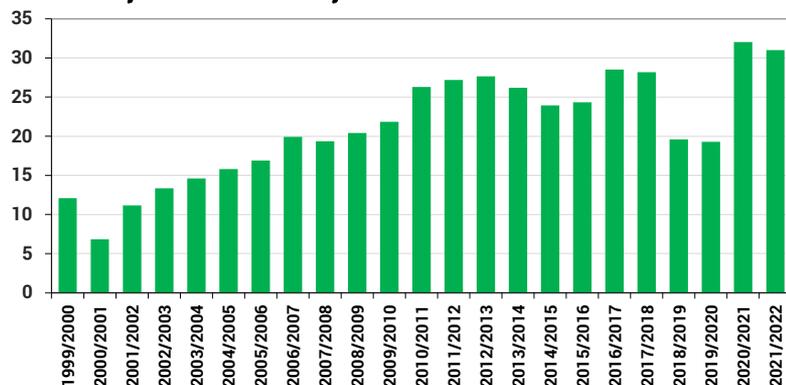
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



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



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

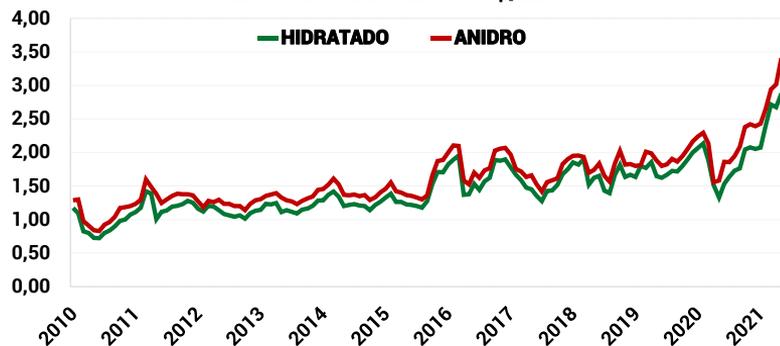


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP x COTAÇÃO FAS PORTO SANTOS - R\$/50 KG

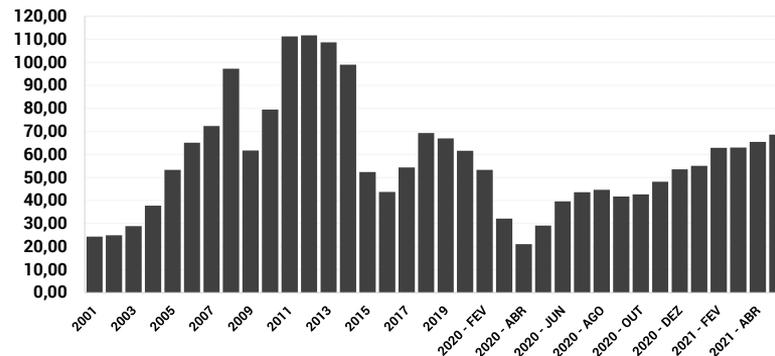


- O preço médio do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,87/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando altas de 7,6% em 30 dias e 116,9% em 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,40/litro (sem PIS/Cofins), com avanço de 13,1% nos últimos 30 dias e alta acumulada de 115,6% em 12 meses.
- Os preços dos etanóis hidratado e anidro subiram expressivamente em maio, com o aquecimento da demanda e com distribuidoras repondo estoques, mesmo num cenário de perda de competitividade do biocombustível frente à gasolina C nas bombas.
- Em maio, o volume de hidratado comercializado pelas usinas de São Paulo cresceu 33,6% frente ao de abril e 14,8% na comparação com maio de 2020.
- Diante disso, a safra 2021/2022 vai caminhando com os preços firmes para os dois etanóis e para o açúcar cristal no mercado interno.
- Atualmente, o valor do etanol anidro está 13,4% maior que o do hidratado e o açúcar está com preço 5,5% superior ao do etanol anidro e 19,7% acima do hidratado.
- Em São Paulo, nas bombas, as médias são de R\$ 5,391 por litro para a gasolina C e de R\$ 4,159 por litro para o etanol, relação de 77,1% entre os dois combustíveis.

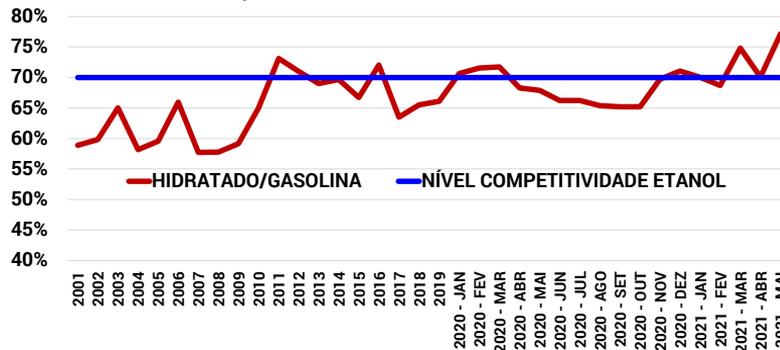
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA - SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	1,84	0,49	1,66	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	3,21	0,60	2,78	0,51
VAR. 30 DIAS (%)	13,1%	18,1%	7,6%	12,3%
VAR. 12 MESES (%)	115,6%	130,6%	116,9%	125,7%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

