

# CANA

## SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2022/2023



DEZEMBRO/2021



- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 30 de novembro de 2021, a moagem de cana acumula queda de 12,4%, atingindo 520,9 milhões de toneladas, ante 594,9 milhões de toneladas no mesmo período da safra 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produção de açúcar atingiu 32,0 milhões de toneladas, 16% abaixo do mesmo período do ciclo 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produção de etanol totalizou 26,2 bilhões de litros, 9,4% abaixo do mesmo período da safra anterior, sendo 10,633 bilhões de litros de anidro (alta de 13,1%) e 15,575 bilhões de litros de hidratado (recoo de 20,2%).
- A Região Centro-Sul do Brasil deverá processar 525 milhões de toneladas de cana na safra 2021/2022, que vai de abril/2021 até março/2022, o que representa um recoo de 13,3% ante a temporada anterior, decorrente de problemas climáticos, em especial tempo seco e geadas.
- O mix da safra deve ser levemente mais alcooleiro do que a anterior, passando de 53,9% da cana destinada ao etanol em 2020/2021 para 55,1% em 2021/2022.
- No acumulado da safra 2021/2022, o indicador de concentração de açúcares atingiu 142,94 Kg de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) por tonelada de cana-de-açúcar, uma retração de 1,5% ante o registrado no mesmo período de 2020/2021.



# SAFRA 2021/2022: POSIÇÃO ENTRE 1º/04/2021 A 30/11/2021

Produtos	Centro-Sul			
	2020/2021	2021/2022	Var. (%)	
Cana-de-açúcar <sup>1</sup>	594,895	520,900	↓ -12.44%	
Açúcar <sup>1</sup>	38,086	32,000	↓ -15.98%	
Etanol anidro <sup>2</sup>	9,404	10,633	↑ 13.08%	
Etanol hidratado <sup>2</sup>	19,517	15,575	↓ -20.20%	
Etanol total <sup>2</sup>	28,921	26,208	↓ -9.38%	
ATR <sup>1</sup>	86,353	74,455	↓ -13.78%	
ATR/ tonelada de cana <sup>3</sup>	145.16	142.94	↓ -1.53%	
Mix (%)	açúcar	46.29%	45.11%	↓
	etanol	53.71%	54.89%	↑
Litros etanol/ tonelada de cana	45.86	45.98	↑ 0.25%	
Kg açúcar/ tonelada de cana	64.02	61.43	↓ -4.04%	

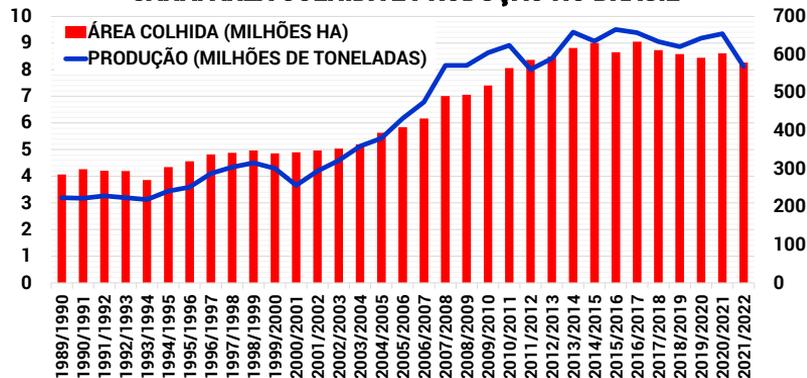
Fonte: UNICA. Nota: <sup>1</sup> - mil toneladas; <sup>2</sup> - milhões de litros; <sup>3</sup> - kg de ATR/ tonelada de cana.



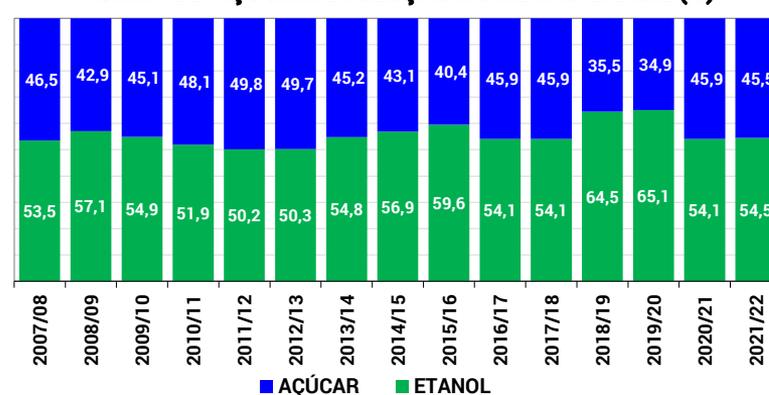
- A expectativa para área colhida de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil na temporada 2022/2023, que começa em abril do ano que vem, é de redução de 2% na área, em decorrência da renovação de canaviais entre janeiro e março de 2022.
- Porém, se a produtividade agrícola avançar 8,5%, conforme estimado pelo setor, a moagem na safra 2022/2023 tende a subir 6% em comparação com a atual, o que levaria a um processamento total de cana na casa de 565 milhões de toneladas.
- O aumento esperado de produtividade decorreria do incremento de investimentos nos canaviais e do clima mais favorável do que o da atual safra.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produtividade do Centro-Sul do Brasil é de 69,6 toneladas de cana-de-açúcar por hectare, ante 78,0 toneladas por hectare no mesmo período da temporada 2020/2021.
- Mesmo com a recuperação prevista, a produtividade no Centro-Sul do Brasil vai ficar bem abaixo do potencial.
- Se o avanço for confirmado, será possível atingir 75,5 toneladas de cana por hectare, mas há potencial para 85 toneladas por hectare, o que ainda deverá levar mais uma ou duas safras para se concretizar.
- O volume de cana-de-açúcar disponível na próxima safra 2022/2023 dependerá fundamentalmente do clima.



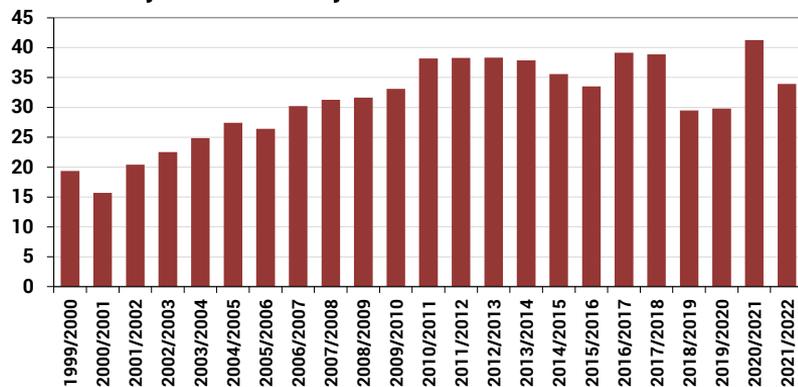
## CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



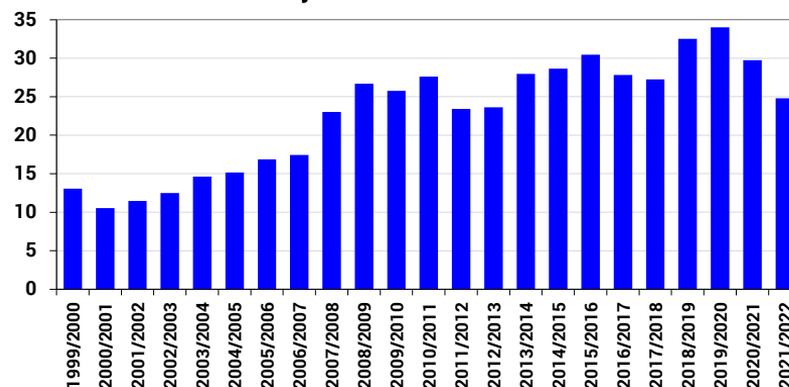
## CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



## AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



## ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

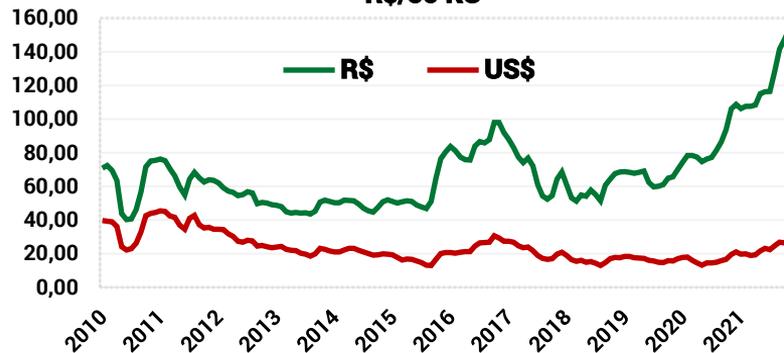


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 154,46 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 0,5% nos últimos 30 dias e de 42,0% nos últimos 12 meses.
- Em Nova York, o contrato futuro de açúcar com vencimento março/2022 está cotado próximo dos 19 centavos de dólar/libra-peso, acumulando alta de 33% nos últimos 12 meses.
- O ritmo de negócios segue calmo no mercado spot, com a entressafra antecipada e as usinas continuando a restringir a oferta para pronta-entrega, mas os compradores também mostram pouco interesse em novas aquisições.
- Na Bolsa de Nova York, as cotações do açúcar demerara estão sustentadas em patamares elevados, à medida que as preocupações relacionadas à nova variante do coronavírus diminuíram.
- Além disso, as cotações futuras do açúcar seguem a alta da cotação do petróleo.
- Outro fator que impulsiona os contratos do açúcar é o movimento de compra de posições futuras do demerara, após um forte movimento de vendas de posições.
- A tendência é de cotações firmes, tanto no mercado interno, como no externo, até o fim da entressafra brasileira, em março de 2022.

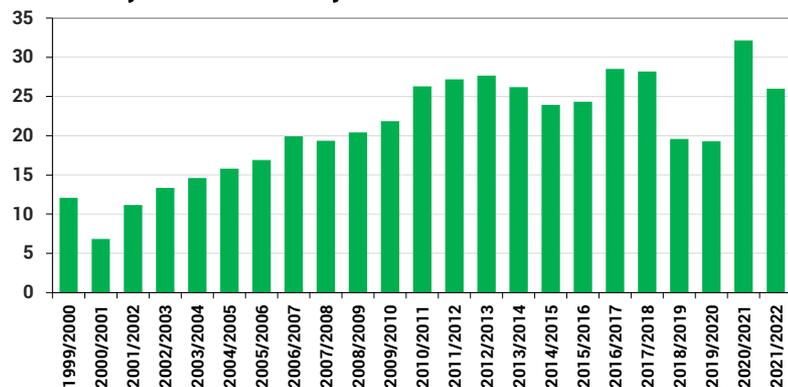
### açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



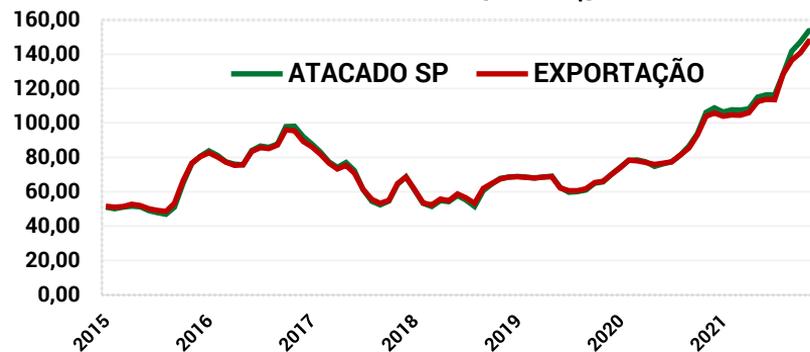
### açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



### açúcar: exportações brasileiras - milhões t

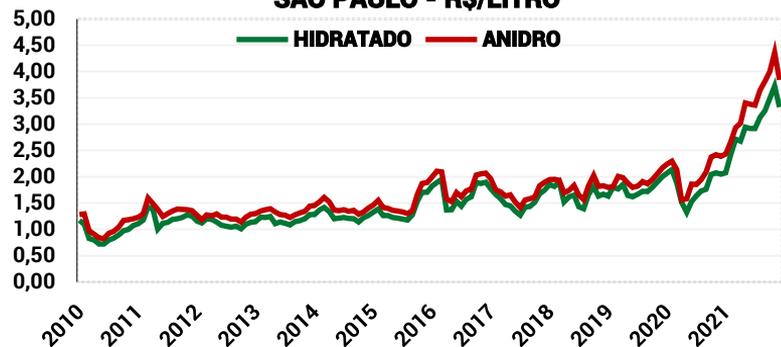


### açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

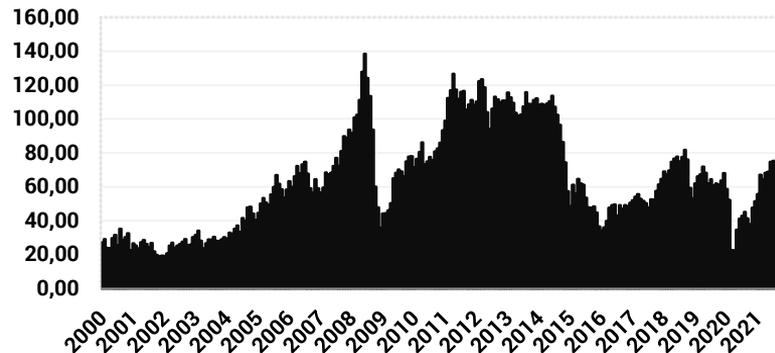


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,32/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com forte baixa de 10,8% em 30 dias, mas em alta de 61,9% em 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,84/litro (sem PIS/Cofins), com recuo de 12,0% nos últimos 30 dias, mas com alta acumulada de 60,5% nos últimos 12 meses.
- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 30 de novembro de 2021, o volume total de etanol comercializado pelas usinas do Centro-Sul registra queda de 7,5%, para 18,994 bilhões de litros, com recuo de 44% das exportações.
- Durante a entressafra de cana no Centro-Sul do Brasil, que vai até março/2022, não deverá haver problemas para que os estoques de etanol abastecem a demanda do País, ao contrário do que se imaginava inicialmente.
- Com isso, o preço do etanol subiu durante a safra e agora está em tendência de baixa na entressafra.
- O cenário apontava para estoques apertados até março de 2022 e, com isso, o preço subiu, as vendas recuaram, principalmente do hidratado, fazendo com que a tendência passe a ser de estoque de passagem folgado.
- Neste final de temporada, a tendência é de baixa para os etanóis hidratado e anidro no mercado spot.

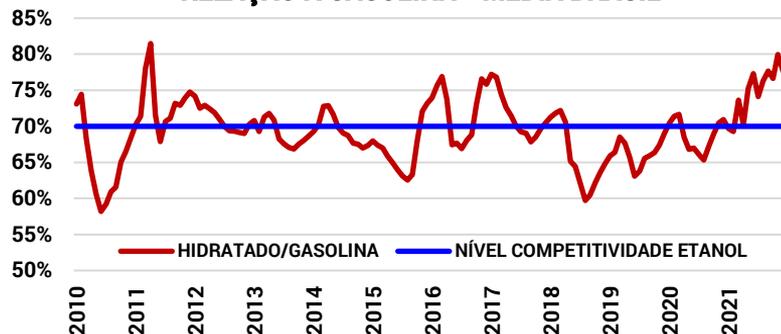
## ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



## PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS 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	1,64	0,46	1,50	0,41
MÉDIA 2016/2017	1,79	0,55	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	0,45
MÉDIA 2020/2021	2,17	0,40	1,91	0,35
MÉDIA 2021/2022	3,65	0,68	3,15	0,59
VAR. 30 DIAS (%)	-12,0%	-13,7%	-10,8%	-12,6%
VAR. 12 MESES (%)	60,5%	45,6%	61,9%	46,9%



+55 51 3248 1117  
+55 51 999 867 666



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



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



@cogointeligencia

