

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2022/2023



MARÇO/2022



- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 1º de março de 2022, a moagem de cana acumula queda de 12,8%, atingindo 521,8 milhões de toneladas, ante 598,8 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, 16,2% abaixo do mesmo período do ciclo 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produção de etanol totalizou 27,2 bilhões de litros, 8,8% abaixo do mesmo período da safra anterior, sendo 10,9 bilhões de litros de anidro (alta de 12,4%) e 16,2 bilhões de litros de hidratado (recoo de 19,1%).
- As chuvas em regiões produtoras de cana-de-açúcar do Brasil em fevereiro ficaram 6% abaixo da média histórica.
- Foi a primeira vez em quatro meses que as precipitações não superaram a média histórica e, na comparação com fevereiro de 2021, o recoo foi de 35%.
- Mesmo assim, a safra 2022/2023, que começa oficialmente em 1º de abril de 2022, no Centro-Sul, deverá ser maior do que a anterior.
- As condições climáticas são sólidas para uma safra potencialmente maior, com precipitação média entre novembro e fevereiro subindo 56% anualmente e caindo 7% frente a 2020.



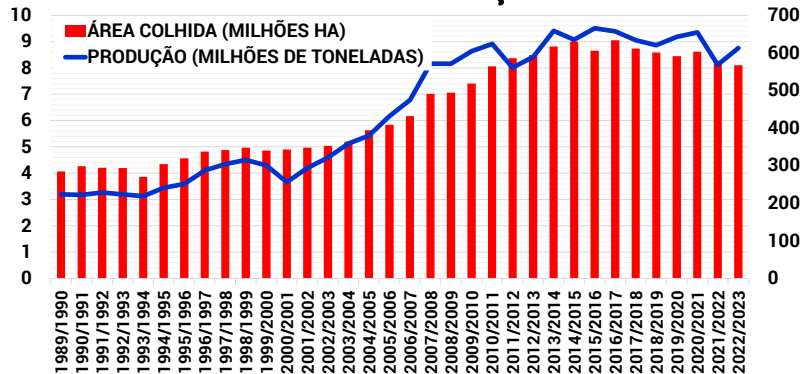
SAFRA 2021/2022: POSIÇÃO ACUMULADA ENTRE 1º/04/2021 A 1º/03/2022

Produtos	Centro-Sul			
	2020/2021	2021/2022	Var. (%)	
Cana-de-açúcar ¹	598.790	521.783	↓ -12,86%	
Açúcar ¹	38.241	32.038	↓ -16,22%	
Etanol anidro ²	9.708	10.910	↑ 12,39%	
Etanol hidratado ²	20.091	16.258	↓ -19,08%	
Etanol total ²	29.799	27.168	↓ -8,83%	
ATR ¹	86.881	74.594	↓ -14,14%	
ATR/ tonelada de cana ³	145,09	142,96	↓ -1,47%	
Mix (%)	açúcar	46,19%	45,08%	↓
	etanol	53,81%	54,92%	↑
Litros etanol/ tonelada de cana	45,92	46,01	↑ 0,21%	
Kg açúcar/ tonelada de cana	63,86	61,40	↓ -3,86%	

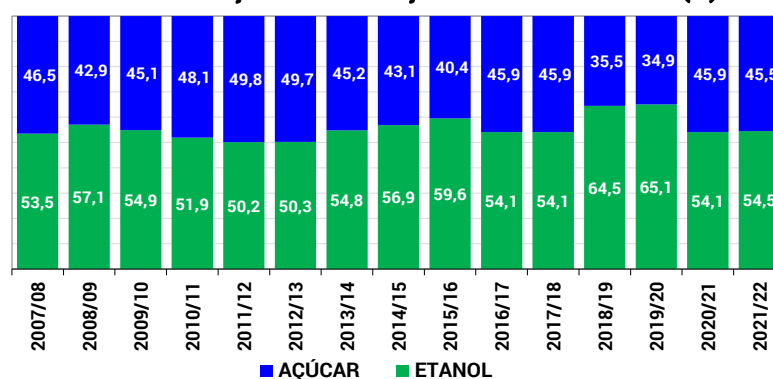
Fonte: UNICA. Nota: ¹ - mil toneladas; ² - milhões de litros; ³ - kg de ATR/ tonelada de cana.



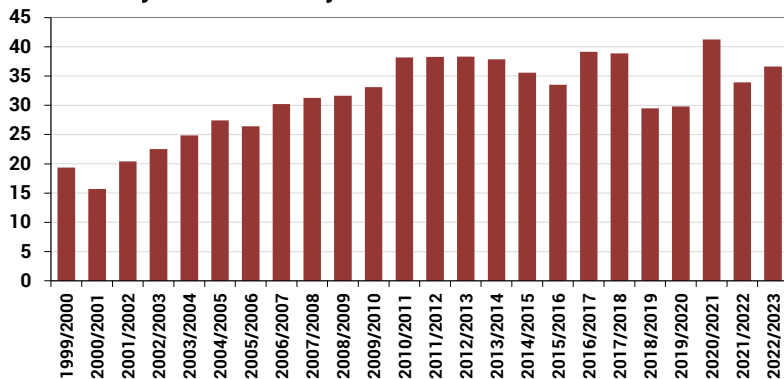
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



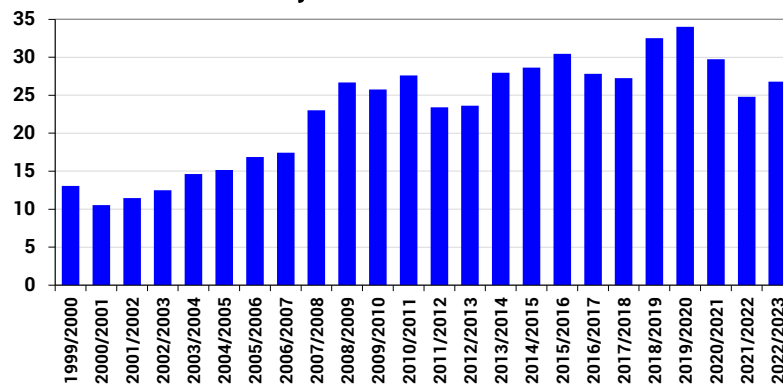
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

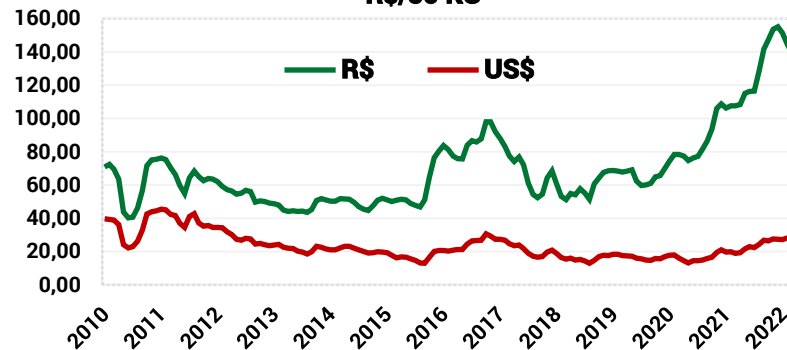


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 139,29 por saca de 50 Kg, acumulando baixa de 3,8% em 30 dias, mas com alta de 29,5% nos últimos 12 meses.
- Em Nova York (ICE US), o contrato futuro de açúcar demerara com vencimento maio/2022 está oscilando ao redor dos 19 centavos de dólar/libra-peso, acumulando alta de 19,4% em 12 meses.
- No mercado internacional, os preços do açúcar acompanham a movimentação do petróleo, em meio ao conflito entre Rússia e Ucrânia: a alta do petróleo eleva o preço da gasolina nos postos, aumentando a competitividade do etanol.
- Algumas usinas estão firmes e/ou elevando os valores de suas ofertas, em meio a um cenário de baixos estoques de açúcar na Região Centro-Sul do País.
- A demanda, quando comparada com a das semanas anteriores, também está um pouco mais aquecida, dando suporte às cotações.
- Nos últimos sete dias, as vendas de açúcar no spot remuneraram 9,2% a mais que as vendas externas.
- A tendência é de preços sustentados, devido à restrição de oferta neste período da entressafra 2021/2022, e a baixa disponibilidade deverá se manter até meados de abril, quando se iniciará a moagem da safra 2022/2023.

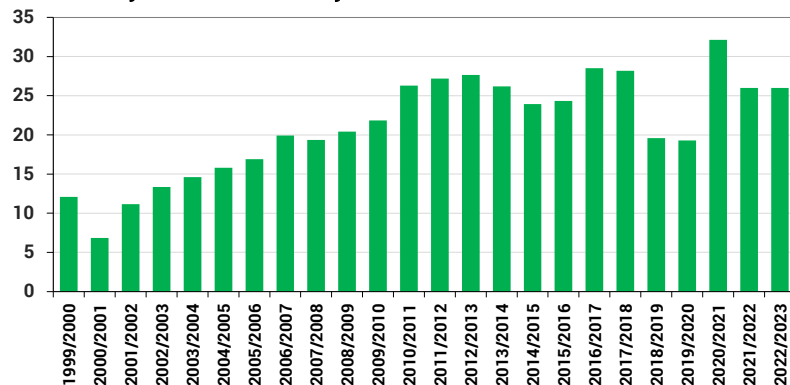
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



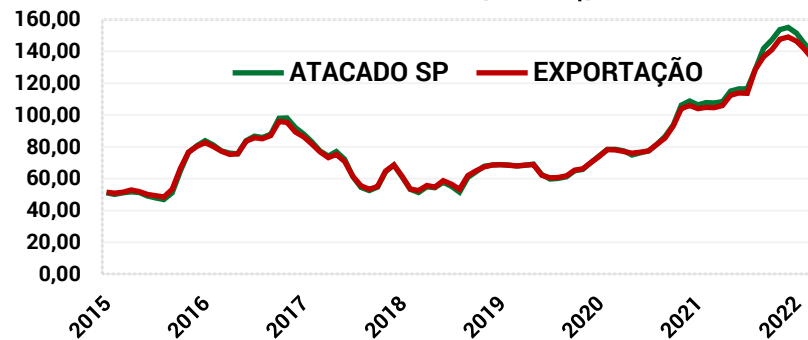
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões t

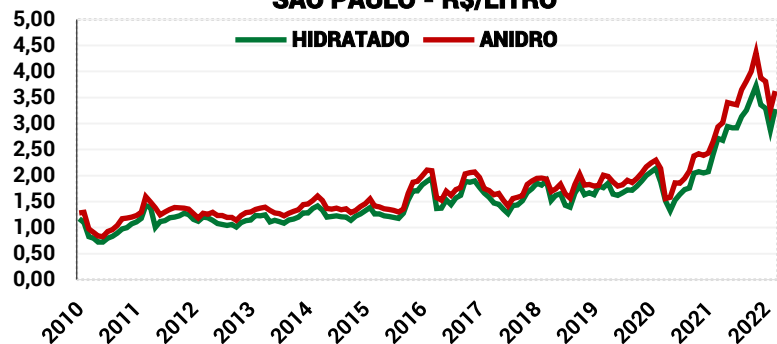


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

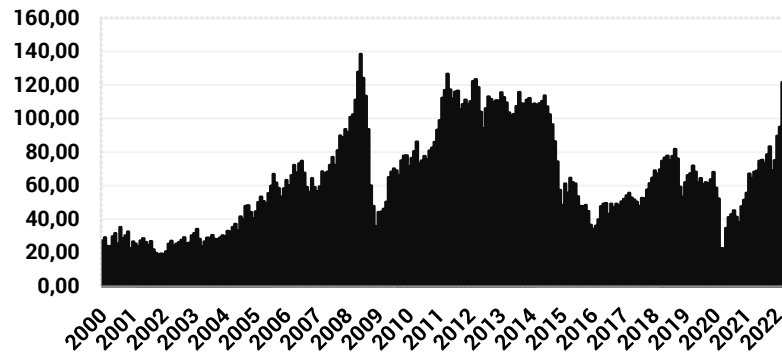


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,28/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com forte alta de 14,2% em 30 dias e de 20,9% nos últimos 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,63/litro (sem PIS/Cofins), com forte alta de 10,9% nos últimos 30 dias e de 23,4% no acumulado dos últimos 12 meses.
- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 16 de fevereiro de 2022, o volume total de etanol comercializado pelas usinas do Centro-Sul registra queda de 11,8%, para 24,0 bilhões de litros, com recuo de 40,9% das exportações.
- A procura por etanol nos postos aumentou, por causa das constantes altas no preço da gasolina, com avanço de 26,2% nas vendas do biocombustível hidratado em fevereiro, em comparação com janeiro.
- Neste período do ano, quando se aproxima a nova safra, seria normal cair o preço do etanol, o que não está acontecendo, em função das fortes altas da gasolina.
- O setor sucroalcooleiro mostrou contrariedade à retirada de tributos de importação do etanol, em pleno início da safra de cana do Centro-Sul do Brasil, sem contrapartida para as exportações do açúcar brasileiro, que tem impostos altos ao chegar nos Estados Unidos, de onde viria a maior parte do biocombustível importado.

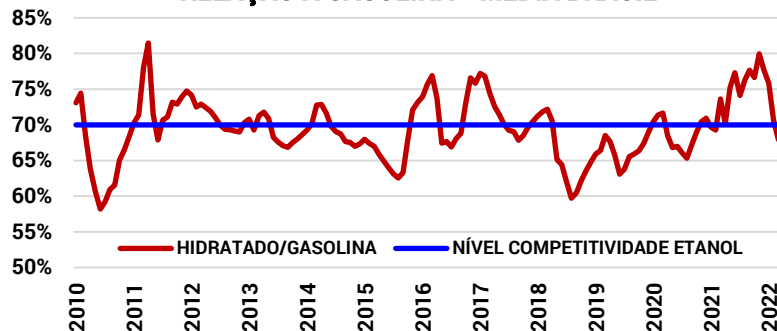
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	3,63	0,68	3,16	0,59
VAR. 30 DIAS (%)	10,9%	17,4%	14,2%	20,8%
VAR. 12 MESES (%)	23,4%	43,9%	20,9%	41,0%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

