Nº 899 | 18/outubro/2021

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

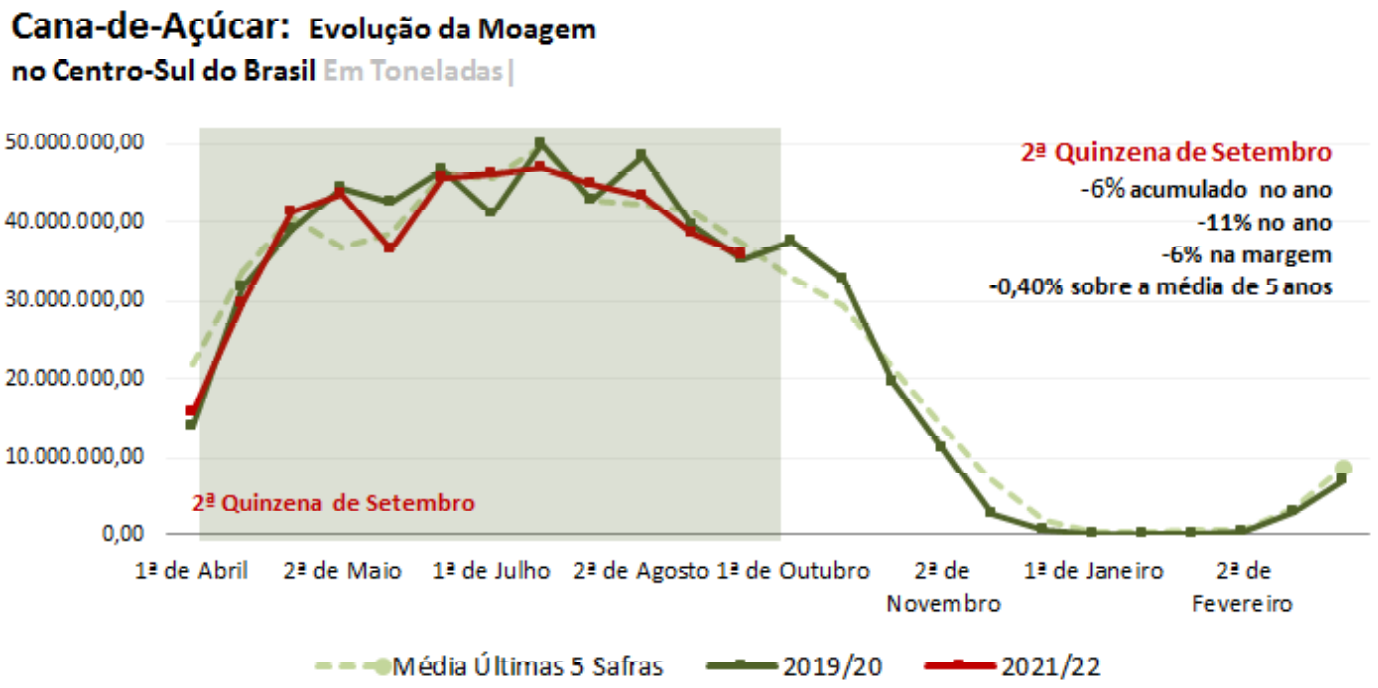
safras &mercado

COLHEITA DA SAFRA ATUAL SE APROXIMA DO FIM

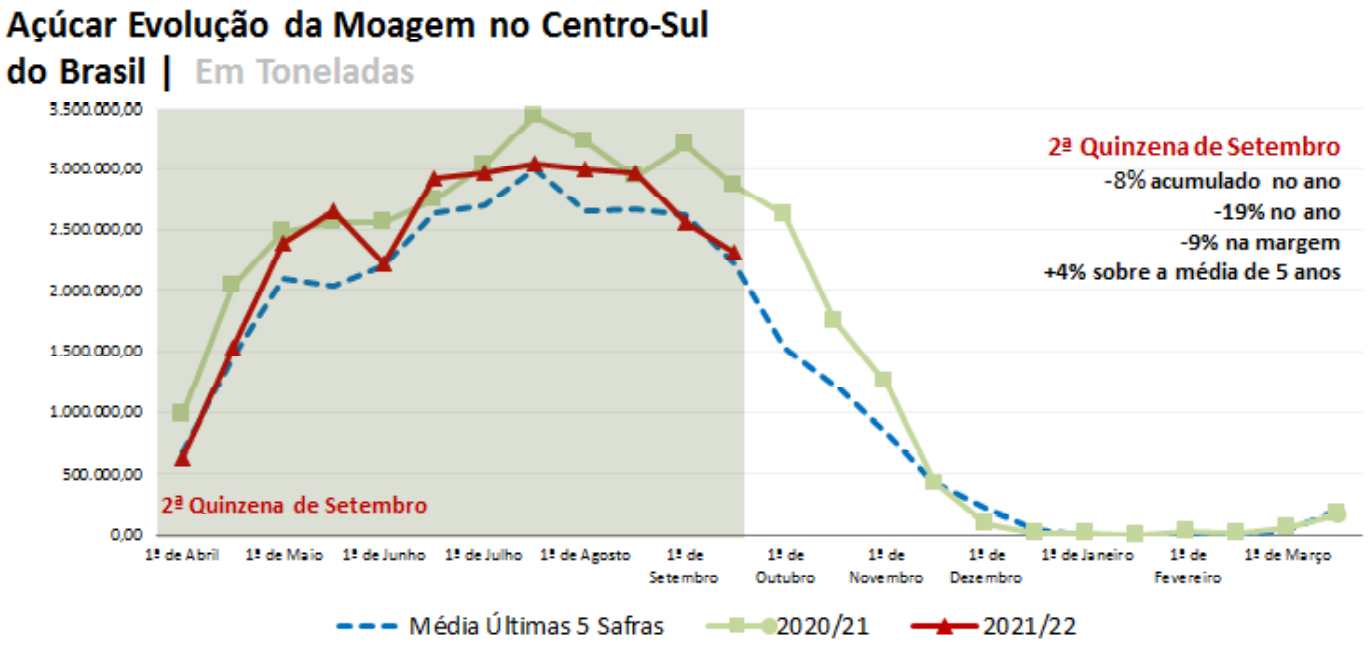
Dados vieram em linha com a expectativa da SAFRAS & Mercado para o período e ainda não captam influência das novas altas na gasolina. Mais usinas encerram atividades em setembro

Novo relatório traz poucas surpresas ao mercado ao reafirmar a queda mais forte na moagem de cana e na produção de derivados; Nova York ignora novos dados e segue em baixa; Rito de queda deve ser exponencial nas próximas quinzenas. O mais recente relatório quinzenal da Unica com os dados finais de setembro foi uma surpresa ao mercado. Mas esta se deu somente pela breve antecipação de horas do alerta de atualização [8h da manhã do dia 13 de outubro] para a publicação efetiva dos mesmos, as 10h da manhã do mesmo dia. De fato, as informações não impactaram o mercado, por trazer apenas números já esperados pelo setor e antecipados pela SAFRAS & Mercado desde o reporte anterior, há 15 dias. Um dos alvos mais precisos a ser atingido foi o relativo a demanda de hidratado no Centro-Sul. A SAFRAS & Mercado havia alertado, neste mesmo espaço, durante o relatório passado sobre a tendência dos volumes de venda de setembro vierem em 1,308 bilhão de litros. Este volume passou muito perto dos dados fechados do período em 1,309 bilhão de litros, com uma diferença de apenas 0,08%.

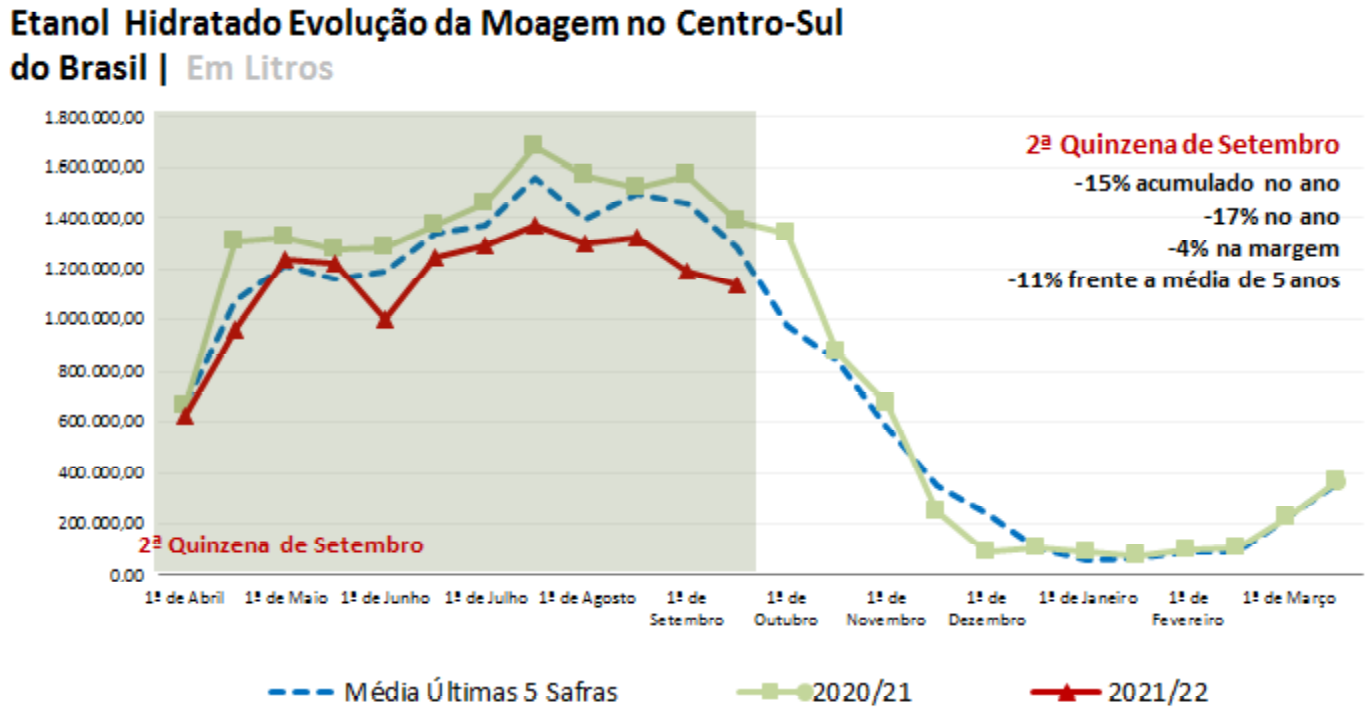
De modo geral um dos dados realmente impactantes do relatório, junto com o sinal de baixíssima demanda de hidratado na região, foi o número de usinas a encerrar as atividades na segunda metade de setembro,

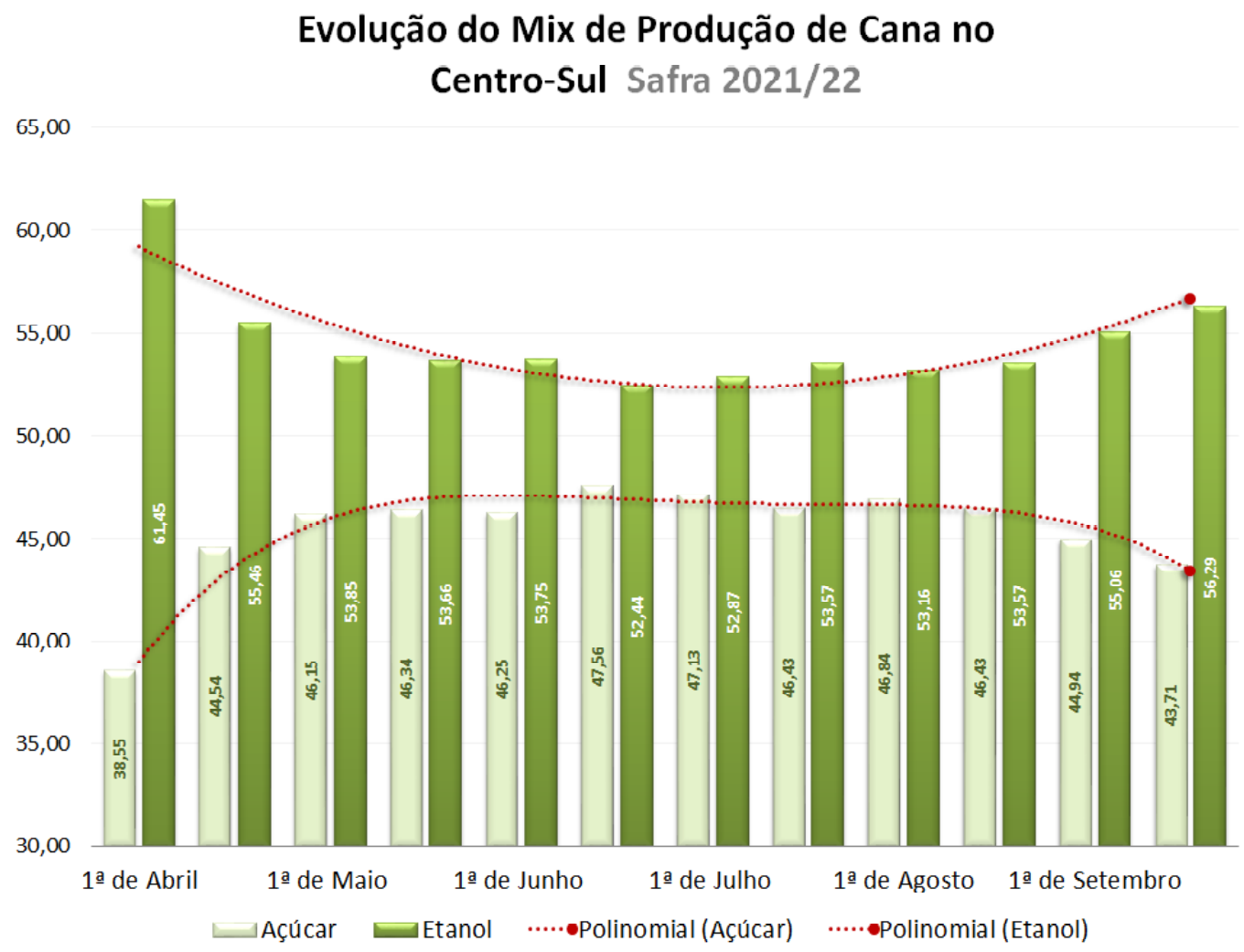


Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



na cada das 36 unidades, contra apenas 3 na primeira metade do mês. Ao total já soma 41 usinas fora de operação ainda sem setembro. Se a expectativa da Unica de que mais 52 cessem suas atividades na primeira metade de outubro se confirmar [o que é muito provável que ocorra] o Centro-Sul contará com 93 usinas fora de atividade da safra atual que foi iniciada com 252 unidades em operação. Quase a metade das usinas já estarão foras ainda na primeira quinzena de outubro. Dado esta tendência, fica claro que a intensidade de redução da atividade da safra deve ser exponencial nas próximas quinzenas, o que deve manter os níveis de





moagem de cana e produção de derivados em queda igualmente exponencial.

De modo bem resumido, a redução na oferta de 6,88% na moagem levou a redução na produção de açúcar na faixa de 9,06% enquanto a produção de anidro recuava 4,08% e a de hidratado outros 4,45%. Além disso, enquanto as vendas de hidratado recuaram 8,5% na margem e 25% no ano, as de anidro seguiram em caminho oposto ao avançar 7% na margem e 19,8% no ano. Por pouco a demanda de anidro não fora de quase 1 bilhão de litros sem setembro, o que seria um recorde histórico. Textualmente o relatório reforça a retórica de que os preços mais altos nas usinas, predominantemente acima dos R$ 4,00, têm o sentido de regular a oferta, o que denota uma certa inversão de ótica de análise sobre a questão de demanda. Esta se mostra baixa pelo elevado nível de migração da demanda para a gasolina, exatamente por não haver competitividade em todo o Brasil desde abril deste ano, quando a questão da oferta não era tão crítica assim, embora já preocupasse. A SAFRAS & Mercado alerta que, daqui para frente, os dados da Unica deverão impactar cada vez menos os preços em NY dada a tendência praticamente irreversível em curso.

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

SAFRA 2021/22

	Variação (%) A/B			2021/2022 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
Brasil	-5,56	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,58
Norte	1,01	-1,72	2,78	3.604.192	45.700	78,87
Nordeste	-2,26	-0,68	-1,59	49.732.789	845.210	58,84
Centro-Oeste	-1,58	-1,00	-0,59	137.549.507	1.809.310	76,02
Sudeste	-7,84	-2,77	-5,21	402.194.383	5.214.010	77,14
Sul	1,69	-1,69	3,44	35.056.643	508.540	68,94
Centro-Sul	-5,87	-2,28	-3,68	574.800.533	7.531.860	76,32
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Rondônia	-	-	-	-	-	-
Acre	-	-	-	-	-	-
Amazonas	4,45	0,27	4,17	303.330	3.710	81,76
Roraima	-	-	-	-	-	-
Pará	4,27	-1,38	5,73	1.141.569	14.300	79,83
Amapá	-	-	-	-	-	-
Tocantins	-1,08	-2,16	1,10	2.159.294	27.690	77,98
Maranhão	-14,80	-0,26	-14,58	2.250.135	34.610	65,01
Piauí	5,84	3,33	2,43	1.246.055	20.770	59,99
Ceará	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	5,88	10,94	-4,56	3.125.669	63.900	48,92
Paraíba	-3,32	0,91	-4,20	6.502.915	120.890	53,79
Pernambuco	-2,79	-4,44	1,73	11.970.161	220.640	54,25
Alagoas	-6,00	-4,68	-1,39	17.046.761	285.020	59,81
Sergipe	11,65	9,48	1,98	2.459.282	42.370	58,04
Bahia	8,42	13,34	-4,34	5.131.812	57.010	90,02
Minas Gerais	1,48	1,40	0,07	71.359.314	868.710	82,14
Espírito Santo	6,45	-0,75	7,26	2.844.970	46.450	61,25
Rio de Janeiro	-35,86	0,34	-36,08	1.240.525	32.410	38,28
São Paulo	-9,61	-3,63	-6,21	326.749.574	4.266.440	76,59
Paraná	1,69	-1,69	3,43	35.026.960	507.880	68,97
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-0,06	-5,71	6,00	29.684	660	44,98
Mato Grosso do Sul	2,97	1,19	1,77	48.628.503	646.080	75,27
Mato Grosso	-7,01	-5,72	-1,37	15.558.408	202.320	76,90
Goiás	-3,22	-1,38	-1,86	73.362.596	960.910	76,35
Distrito Federal	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 1° Levantamento da safra 2021/22 de Maio/2021)
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Evolução das vendas de etanol no Brasil

em metros cúbicos

Total Etanol (Anidro+Hidratado)	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	-6,90	2.666.263	2.766.247	2.703.784	2.292.676	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	-7,94	2.398.787	2.605.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Março	4,92	2.314.890	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.956
Abril	23,90	2.262.259	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maio	19,86	2.329.794	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.656	2.318.948	1.920.611
Junho	3,43	2.141.788	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho	-0,01	2.315.569	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.762
Agosto		0	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.986.944
Setembro		0	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557
Outubro		0	2.787.171	2.952.856	2.887.282	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro		0	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.656	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.436.323
Acumulada	8,86	18.328.361	28.930.308	32.848.810	29.738.700	26.682.148	28.200.998	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	-43,68								
Na Margem	8,11								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	-10,20	1.706.320,61	1.900.091,83	1.859.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65
Fevereiro	-6,89	1.650.829,34	1.772.916,87	1.729.379,88	1.242.878,70	867.881,94	1.140.129,34	1.269.071,81	1.059.307,81
Março	5,09	1.553.264,73	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	959.139,43
Abril	26,01	1.522.840,18	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	985.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Maio	17,87	1.495.761,47	1.268.952,57	1.869.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Junho	-4,26	1.278.774,56	1.335.636,46	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.251.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho	-9,54	1.366.687,01	1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.056.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91
Agosto			1.569.803,33	1.868.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.095,09	1.061.067,24
Setembro			1.700.749,71	1.873.379,56	1.799.251,02	1.311.907,33	1.344.811,38	1.633.094,97	1.100.117,50
Outubro			1.871.664,95	2.055.840,70	2.062.893,02	1.377.058,14	1.198.896,56	1.750.110,08	1.208.197,14
Novembro			1.704.279,54	1.981.879,47	1.945.479,79	1.338.011,87	1.005.537,46	1.409.931,55	1.165.670,61
Dezembro			1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,69	1.497.821,34	1.144.133,27	1.546.732,95	1.379.559,78
Acumulada	0,86	10.674.477,89	19.267.932,61	22.644.060,10	19.384.718,17	13.841.774,81	14.686.844,18	17.882.738,61	12.864.116,18
Variação Anual	-46,08								
Na Margem	6,87								

Etanol Anidro	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	858.942	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	-10,17	747.957	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234
Março	4,59	761.625	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816
Abril	19,77	739.419	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957
Maio	23,59	834.032	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho	17,41	863.014	735.068	797.991	851.057	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Julho	17,87	948.882	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	923.980	911.337
Agosto		0	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877
Setembro		0	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro		0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186
Novembro		0	868.772	869.354	815.102	927.259	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro		0	1.003.527	962.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.064.982	1.046.764
Acumulada	9,88	6.763.873	9.872.378	10.304.660	10.364.980	11.920.374	11.815.162	10.987.888	11.081.082
Variação Anual	-40,61								
Na Margem	9,86								

Gasolina C	Var (%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	3.181.268,33	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	-10,17	2.770.212,51	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	4,59	2.820.835,18	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.555.265
Abril	19,77	2.738.588,85	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maio	23,59	3.089.008,80	2.499.362	3.139.780	3.067.246	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho	17,41	3.196.347,92	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho	17,87	3.514.378,72	2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508
Setembro			3.127.219	3.088.984	2.887.525	3.500.535	3.583.992	3.315.074	3.777.758
Outubro			3.390.765	3.322.277	3.053.220	3.538.793	3.620.869	3.475.018	4.000.745
Novembro			3.217.673	3.219.829	3.018.897	3.434.291	3.706.914	3.249.605	3.537.267
Dezembro			3.716.766	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	9,88	21.310.840	36.823.814	38.186.037	38.361.779	44.148.632	43.019.082	41.137.402	44.384.247
Variação Annual	-40,61	3.044.377,19							
Na Margem	9,86	16,44							

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol