Nº 855 | 30/novembro/2020

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

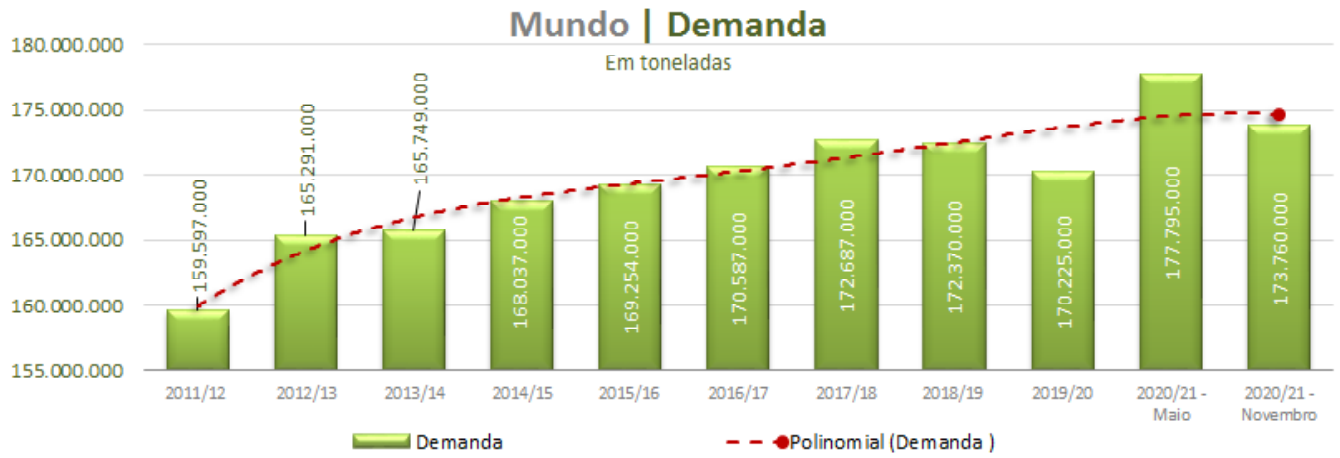
USDA APONTA SUPERÁVIT INTERNACIONAL DE 8 MILHÕES DE TONELADAS

Queda de 5 milhões de toneladas na expectativa de safra da Tailândia derruba superávit de 10 para 8 milhões de toneladas entre maio e novembro de 2020. Demanda cresce 3,5 mi t e oferta avança 16 mi t

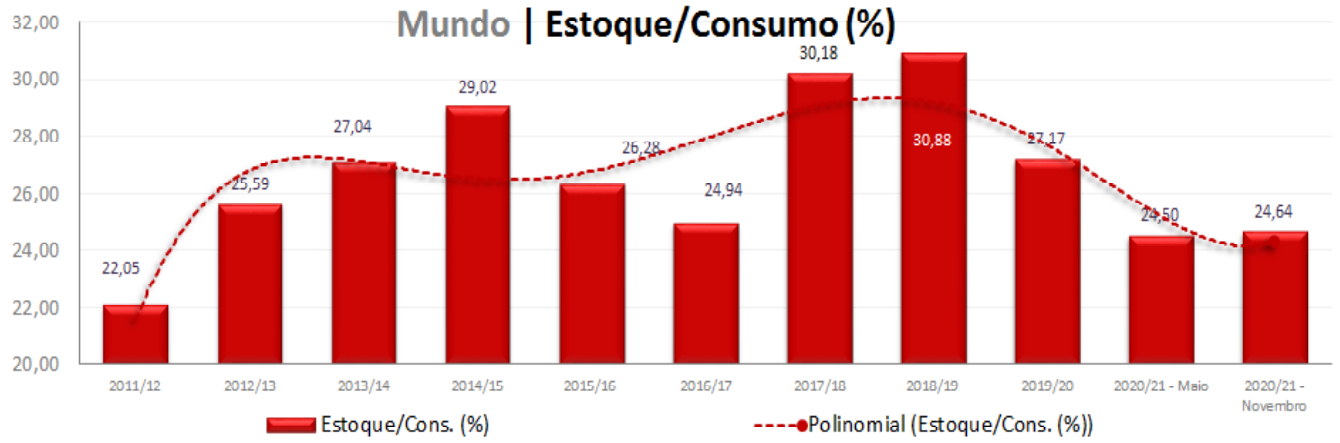
O segundo relatório semestral de oferta e demanda mundial publicado pelo USDA trouxe importantes novidades ao mercado em termos fundamentais. Saldo segue superavitário, o que manterá a curva futura de preços em Nova York em queda; Brasil responde por três quartos da expectativa de crescimento na oferta internacional; risco climático do Centro-Sul pode provocar novos ajustes no primeiro reporte de maio de 2021 e Tailândia ainda segue como um forte pondo de discordância no cenário internacional

Basicamente um dos principais pontos a serem observados nesta nova fotografia do quadro de oferta e demanda internacional é a redução do superávit internacional de 10 para 8 milhões de toneladas entre os reportes de maio e novembro de 2020. Além disso o próprio USDA destaca que a produção global do ano internacional 2020/21 [outubro de 2020 a setembro de 2021] tem uma expectativa de crescimento de 16 milhões de toneladas frente ao ano anterior. Com isto a oferta deve ser de 182 milhões de toneladas. Peso especial é destinado ao Brasil que deve responder por três quartos deste crescimento.

A demanda no mesmo sentido deve manter o tom de crescimento, na faixa de 3,5 milhões de toneladas atingindo 173 milhões de toneladas. Em termos absolutos temos uma oferta crescendo 16 milhões de toneladas e uma demanda avançando 3,5 milhões, o que denota-se ainda relativamente positivo dado os efeitos da pandemia e seus abalos na demanda interna de cada país junto a algumas frustrações de crescimento na oferta como é o caso da Tailândia, que, entre

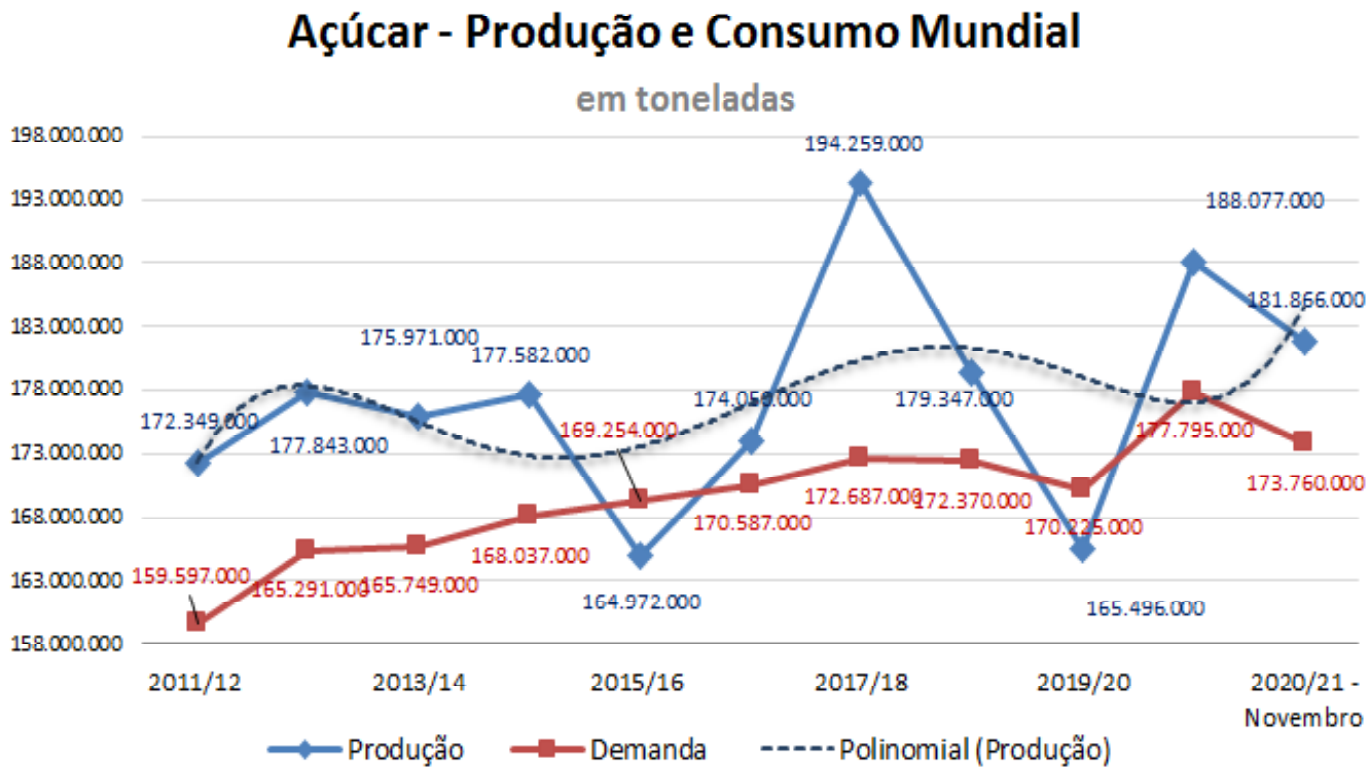


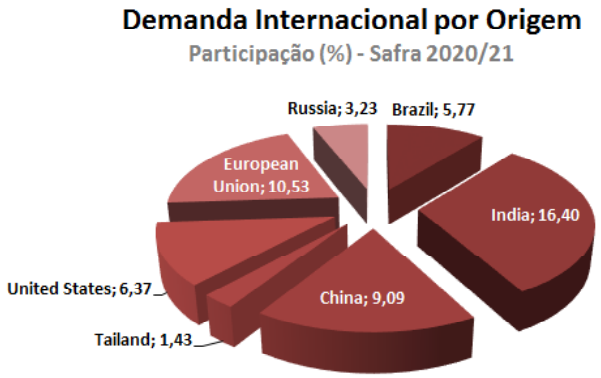
Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS &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

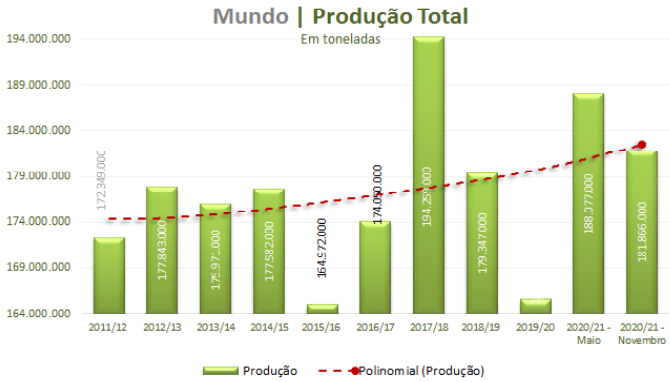


maio e novembro, teve a sua expectativa de produção reduzida de 12,9 para 7,85 milhões de toneladas. Tivesse sido mantida estável a oferta da Tailândia a produção poderia estar 5 milhões acima do que é, ou seja, o superávit que atualmente é observado em 8 milhões de toneladas poderia ser de 13 milhões de toneladas, mais em linha com o que a SAFRAS & Mercado esperava para este reporte, com estimativas até então feitas em 15 milhões de toneladas.

Porém, dada a frustração com a oferta da Tailândia, o volume de superávit internacional acabou sendo mesmo de 8 milhões. Isto não quer dizer que a curva futura de preços deverá inverter a sua inclinação atual que é negativa. Pelo contrário, visto que







temos apenas um país que tem se posicionado de forma negativa pela ótica de expansão da oferta que, no fundo, desperta ainda certos questionamentos. Um deles é, como pode ser a Tailândia a única origem asiática com redução na oferta com base em um segundo ano safra consecutivo de seca sendo que o continente em si foi marcado por uma temporada de monções muito acima da média, e porque em maio havia uma estimativa de 12,9 milhões que fora ajustada para 7,8 milhões em novembro? Ficam estes questionamentos para o próximo reporte em maio de 2021.

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

SAFRA 2020/21

Cana-de-açúcar: Quantidade produzida (Toneladas), Área plantada (Hectares) e Produtividade (Tonelada/Hectare) | Safra 2019/20

Fonte: Conab relatório de Maio/2019 - 2ª Lev.

				VAR (%)	
	Quantidade (Toneladas)	antada (Hectares)	(Ton/Ha)	(Toneladas)	itada (Hectares)
Brasil	642.727.000	8.481.200	75,78	-1,28	-1,61
Norte	3.644.150	46.300	78,71	-3,06	0,20
Nordeste	50.030.000	850.500	58,82	13,41	-0,96
Centro-Oeste	141.941.900	1.840.900	77,10	2,39	-0,62
Sudeste	412.717.100	5.205.700	79,28	-3,53	-1,95
Sul	34.393.800	57.800	595,05	-5,28	-2,53
Centro-Sul	589.052.900	7.584.400	77,67	-2,29	-1,69
Rondônia	-	-	-	-25,64	-27,78
Acre	-	-	-	-	-
Amazonas	293.500	3.500	83,86	6,71	-2,78
Roraima	-	-	-	-	-
Pará	1.131.100	14.500	78,01	6,42	6,67
Amapá	-	-	-	-	-
Tocantins	2.219.500	28.200	78,71	-7,48	-0,65
Maranhão	2.251.900	34.000	66,23	-6,97	17,67
Piauí	1.240.400	19.300	64,27	37,65	21,02
Ceará	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	2.749.600	55.200	49,81	-0,05	-8,13
Paraíba	6.719.600	122.500	54,85	6,45	2,09
Pernambuco	12.869.800	237.300	54,23	8,42	3,63
Alagoas	18.039.300	297.300	60,68	25,89	-3,49
Sergipe	2.086.900	37.900	55,06	10,36	-1,08
Bahia	4.072.500	47.000	86,65	10,01	-7,64
Minas Gerais	68.081.300	824.300	82,59	0,32	2,80
Espírito Santo	2.914.300	48.600	59,97	33,22	-1,89
Rio de Janeiro	850.000	30.600	27,78	55,36	22,29
São Paulo	340.871.600	4.302.200	79,23	-4,67	-2,90
Paraná	34.361.500	537.100	63,98	-5,28	-2,50
Santa Catarina	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	32.300	700	46,14	-5,13	-25,00
Mato Grosso do S	48.604.200	661.000	73,53	-89,45	-2,79
Mato Grosso	17.454.500	229.800	75,96	14,88	0,88
Goiás	75.883.300	950.100	79,87	-0,88	0,60
Distrito Federal	-	-	-	-	-

Média Mensal Açúcar Bruto em NY | Base Primeiro Contrato

Mês	Var(%)	2020	2019	2018	2017
Janeiro	11,67	14,17	12,69	20,54	20,54
Fevereiro	14,19	14,70	12,88	20,35	20,35
Março	-4,38	11,93	12,47	18,06	18,06
Abril	-20,55	10,16	12,79	16,40	16,40
Maio	0,00	-	11,83	15,73	15,73
Junho	0,00	-	12,50	13,75	13,75
Julho	0,00	-	12,13	14,12	14,12
Agosto	0,00	-	11,64	13,77	13,77
Setembro	0,00	-	12,14	14,53	14,53
Outubro	0,00	-	12,46	14,16	14,16
Novembro	0,00	-	12,69	14,96	14,96
Dezembro	0,00	-	13,34	14,43	14,43

ATR-Cana Esteira e Cana Campo

São Pauo | 2020/21

Mês	ATR Mensal	ATR Acum.	C.Campo	C.Esteira
Março	0,7646	0,6579	71,84	80,24
Fevereiro	0,7571	0,6487	70,83	79,12
Janeiro	0,7146	0,6387	69,74	77,90
Dezembro	0,6831	0,6305	68,84	76,90
Novembro	0,6578	0,6238	68,11	76,08
Outubro	0,6220	0,6153	67,18	75,05

Paraná | 2020/21

Março	0,7267	0,64,22	70,13	78,33
Fevereiro	0,7490	0,63,85	69,83	78,00
Janeiro	0,7276	0,63,13	69,20	77,29
Dezembro	0,7084	0,6242	68,75	76,79
Novembro	0,6154	0,6157	68,05	76,01
Outubro	0,6214	0,6157	67,86	75,79
Setembro	0,5998	0,6146	67,66	75,57

Alagoas e Sergipe | 2020/21 - Valores mensais

	Bruto	Líquido	Valor Liquido Cana Padrão
Março	0,8926	0,8792	#######
Fevereiro	0,8646	0,8778	#######
Janeiro	0,7568	0,7454	85,0427
Dezembro	0,7078	0,6972	80,1481
Novembro	0,6795	0,6693	79,1411
Outubro	0,6845	0,6742	80,4174
Setembro	0,7424	0,7313	85,6279
Agosto	0,7225	0,7117	78,4620
Julho	0,6919	0,6815	78,2747

Pernambuco | 2020/21 - Valores mensais

	Líquido	Final	Valor Liquido Cana Padrão
Março	0,8926	0,8792	#######
Fevereiro	0,8646	0,8778	#######
Janeiro	0,8540	0,8412	#######
Dezembro	0,75,79	0,7465	90,1949
Novembro	0,7324	0,7214	87,1602
Outubro	0,7354	0,7466	87,5172
Setembro	0,7671	0,7788	91,2897
Agosto	0,7865	0,7747	93,5985

Açúcar Cristal Ribeirão Preto | Saca de 50 kg com até 150 Icunsa

Mês	Var(%)		2020	2019	2018	2017
Janeiro	7,86	R$	73,72	68,35	88,23	88,23
Fevereiro	13,63	R$	77,73	68,41	83,43	83,43
Março	16,13	R$	78,39	67,50	77,62	77,62
Abril	13,87	R$	77,15	67,75	73,88	73,88
Maio	0,00	R$	-	68,45	76,82	76,82
Junho	0,00	R$	-	62,50	73,00	73,00
Julho	0,00	R$	-	59,74	61,29	61,29
Agosto	0,00	R$	-	59,19	54,71	54,71
Setembro	0,00	R$	-	60,59	52,15	52,15
Outubro	0,00	R$	-	64,52	54,27	54,27
Novembro	0,00	R$	-	65,00	63,00	63,75
Dezembro	0,00	R$	-	69,79	68,74	68,74

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda
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	Var (%)	2019	2018	2017
Janeiro	17,94	2.703.784	2.292.575	1.891.843
Fevereiro	21,02	2.527.734	2.088.632	1.825.563
Março	10,39	2.596.115	2.351.787	2.076.023
Abril	21,92	2.679.917	2.198.022	1.971.040
Maio	26,75	2.717.414	2.143.978	2.063.717
Junho	7,77	2.527.286	2.345.116	2.063.381
Julho	13,17	2.736.855	2.418.293	2.057.850
Agosto	2,32	2.748.355	2.686.157	2.218.806
Setembro	4,98	2.707.405	2.578.883	2.257.052
Outubro	2,27	2.952.856	2.887.262	2.332.532
Novembro	3,92	2.868.767	2.760.582	2.265.270
Dezembro	3,72	3.099.656	2.988.411	2.539.072
Total	13,46	23.944.862	29.739.700	25.562.148

Etanol Hidrat	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	35,01	1.859.510	1.377.296	886.758
Fevereiro	39,14	1.729.380	1.242.879	867.882
Março	27,90	1.755.817	1.372.784	1.009.816
Abril	41,20	1.817.073	1.286.890	985.483
Maio	42,09	1.869.674	1.315.822	1.041.871
Junho	15,75	1.729.295	1.494.049	1.047.823
Julho	15,93	1.865.747	1.609.360	1.056.344
Agosto	2,52	1.868.818	1.822.817	1.220.999
Setembro	4,12	1.873.377	1.799.251	1.311.907
Outubro	-0,34	2.055.841	2.062.893	1.377.058
Novembro	1,88	1.982.024	1.945.480	1.338.012
Dezembro	4,01	2.137.636	2.055.198	1.497.821
Total	22,88	16.368.691	19.384.719	13.641.774

Etanol Anidr	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	844.275	915.279	1.005.085
Fevereiro	-5,60	798.354	845.754	957.691
Março	-14,17	840.297	979.003	1.066.207
Abril	-5,30	862.843	911.132	985.557
Maio	2,36	847.741	828.156	1.021.846
Junho	-6,24	797.991	851.067	1.015.558
Julho	7,69	871.108	808.933	1.001.505
Agosto	1,88	879.537	863.339	997.807
Setembro	6,98	834.025	779.632	945.144
Outubro	8,81	897.015	824.369	955.474
Novembro	8,79	886.743	815.102	927.259
Dezembro	3,09	962.020	933.214	1.041.251
Total Anidro	-2,65	7.576.171	10.354.980	11.920.374

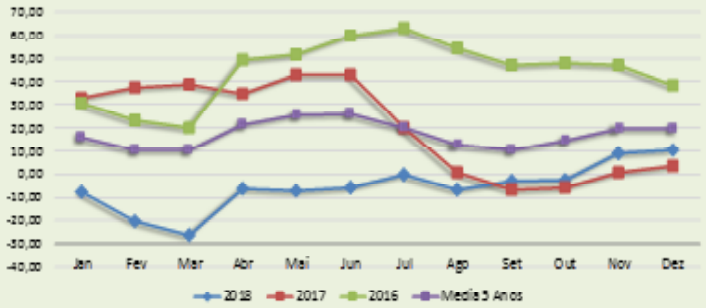
Gasolina C	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	3.126.943	3.389.922	3.722.537
Fevereiro	-5,60	2.956.866	3.132.420	3.546.966
Março	-14,17	3.112.213	3.625.937	3.948.916
Abril	-5,30	3.195.715	3.374.563	3.650.212
Maio	2,36	3.139.780	3.067.245	3.784.613
Junho	-6,24	2.955.523	3.152.100	3.761.325
Julho	7,69	3.226.325	2.996.049	3.709.278
Agosto	1,88	3.257.545	3.197.553	3.695.580
Setembro	6,98	3.088.982	2.887.525	3.500.535
Outubro	8,81	3.322.277	3.053.220	3.538.793
Novembro	8,79	3.284.232	3.018.897	3.434.291
Dezembro	3,09	3.563.035	3.456.347	3.856.485
Total Gasolir	-2,65	28.059.894	38.351.779	44.149.532

Média Histórica*	31,38
Média 2011	34,68
Média 2012	11,91
Média 2013	11,11
Média 2014	15,79
Média 2015	43,10
Média 2016	20,24
Média 2017	-5,43
Média 2018	1,98
Safra 2012/13	25,96
Safra 2013/14	11,67
Safra 2014/15	12,17
Safra 2014/15	19,07
Safra 2015/16	47,37
Safra 2016/17	1,55
Safra 2018/19	-1,44

Série Histórica Ampla | Comparativo de Preços entre Açúcar no Mercado Físico de Etanol em R$/50Kg equivalente a açúcar com até 150 Icumsa

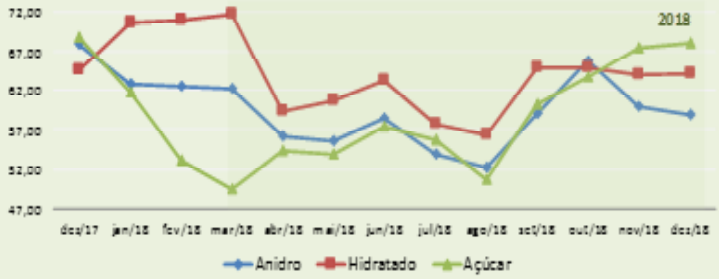
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

Média Anidro e Hidratado no mercado interno | Equivalente a Açúcar com até 150 ICUMSA



Anidro | Hidratado | Açúcar

em R$/50 kg - equivalente a açúcar com até 150 Icumsa | Mercado Físico



Rentabilidade do Açúcar sobre o etanol em R$/50Kg

Média Histórica*	33,60	Mês	Etanol	Açúcar	Dif (%)
Média 2011	48,08	mai/17	53,75	76,82	42,92
Média 2012	34,68	jun/17	51,07	73,00	42,93
Média 2013	11,91	jul/17	50,98	61,29	20,22
Média 2014	11,11	ago/17	54,28	54,71	0,80
Média 2015	15,79	set/17	55,68	52,15	-6,34
Média 2016	43,10	out/17	57,57	54,27	-5,73
Média 2017	20,24	nov/17	62,91	63,47	0,90
Média 2018	-8,47	dez/17	66,28	68,74	3,70
		jan/18	66,69	61,67	-7,54
Safra 2008/09	30,12	mar/18	66,69	53,17	-20,28
Safra 2009/10	92,68	abr/18	57,77	54,35	-5,93
Safra 2010/11	81,01	mai/18	58,12	53,95	-7,17
Safra 2011/12	41,98	jun/18	60,77	57,32	-5,69
Safra 2012/13	25,96	jul/18	55,77	55,71	-0,12
Safra 2013/14	11,67	ago/18	54,27	50,68	-6,62
Safra 2014/15	12,17	set/18	61,94	60,24	-2,76
Safra 2015/16	19,07	out/18	65,32	63,71	-2,49
Safra 2016/17	47,37	nov/18	65,32	63,71	8,98
Safra 2018/19	-1,25	dez/18	65,32	63,71	10,53

* Média Histórica desde Janeiro de 2008

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre **16/08/2020 a 22/08/2020**

DADOS BRASIL

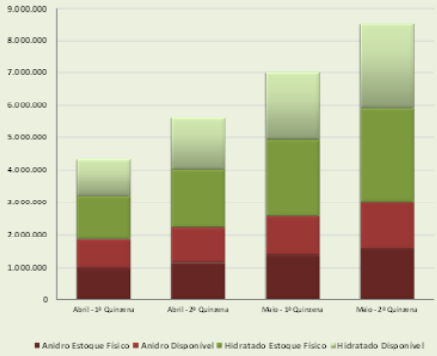
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	3.745	70,05	50	115,00	17,24	52,8	17,97	48,4
GNV	R$/m3	b	2,986	2,349	3,999	0,750	2,236	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.516	4,268	3,410	5,690	0,484	3,784	2,471	3,395
Diesel	R$/l	2.905	3,374	2,729	4,950	0,382	2,992	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.684	3,443	2,799	5,070	0,398	3,045	2,394	3,238
Etanol	R$/l	4.893	2,782	2,159	4,859	0,371	2,411	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

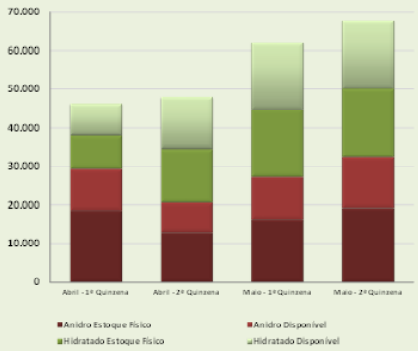
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4060	2,8120	63,82
Nordeste	4,3760	3,2920	75,23
Norte	4,3240	3,4430	79,63
Sudeste	4,2160	2,6970	63,97
Sul	4,1530	2,9080	70,02

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9690	3,799	76,45
Alagoas	4,4920	3,407	75,85
Amapá	3,5240	3,690	-
Amazonas	4,3730	3,246	74,23
Bahia	4,4400	3,147	70,88
Ceará	4,4590	3,571	80,09
Distrito Federal	4,3570	3,024	69,41
Espírito Santo	4,1800	3,363	80,45
Goiás	4,5380	2,903	63,97
Maranhão	4,1890	3,471	82,86
Mato Grosso	4,2870	2,577	60,11
Mato Grosso do Sul	4,3500	3,144	72,28
Minas Gerais	4,4080	2,875	65,22
Pará	4,3710	3,658	83,69
Paraíba	4,1380	3,086	74,58
Paraná	4,0470	2,849	70,40
Pernambuco	4,3350	3,336	76,96
Piauí	4,4460	3,322	74,72
Rio de Janeiro	4,7330	3,739	79,00
Rio Grande do Norte	4,4520	3,595	80,75
Rio Grande do Sul	4,2490	3,991	93,93
Rondônia	4,1910	3,538	84,42
Roraima	3,8650	3,463	89,60
Santa Catarina	4,1400	3,479	84,03
São Paulo	4,0050	2,571	64,19
Sergipe	4,4500	3,476	78,11
Tocantins	4,5570	3,527	77,40

Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³

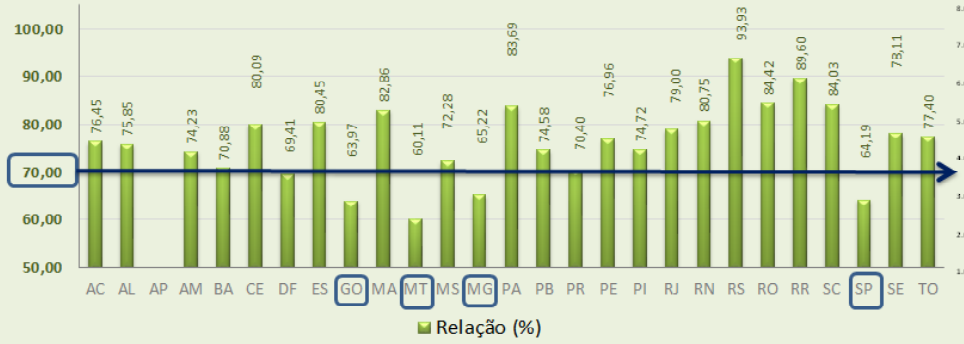


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

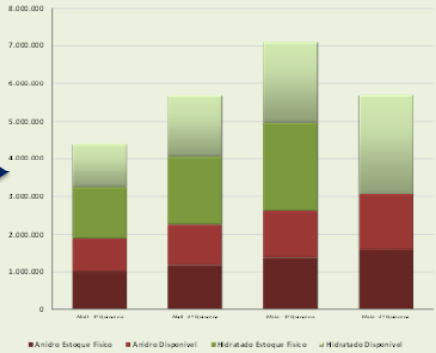


Etanol X Gasolina

Relação Porcentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros

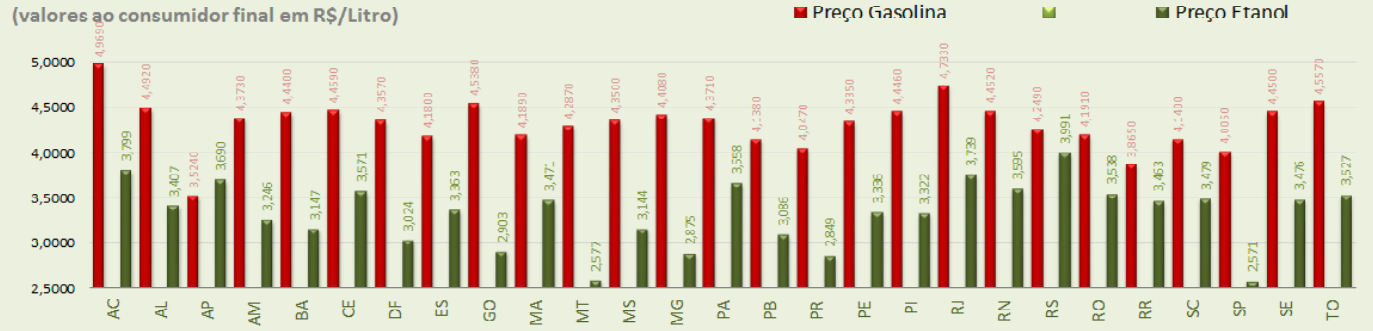


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R$/Litro)



Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)