Nº 855 | 07/dezembro/2020

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

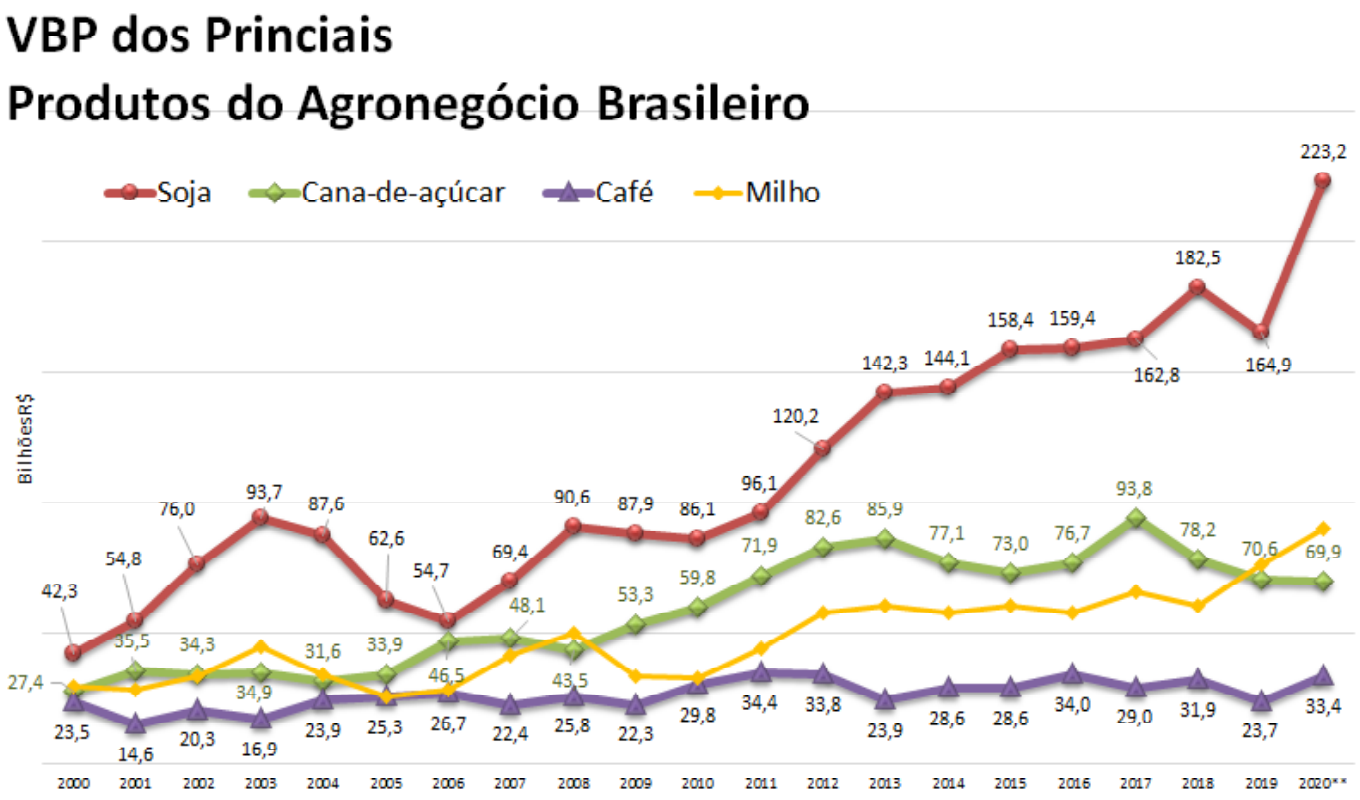
safras &mercado

VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO DE CANA AVANÇA R$ 2,2 BILHÕES EM OUTUBRO

VBP da cana mantém padrão de avanços fortes em meio a crescimentos nas lavouras e na pecuária; ganhos nos preços dos derivados fundamentam avanços do VBP da cana

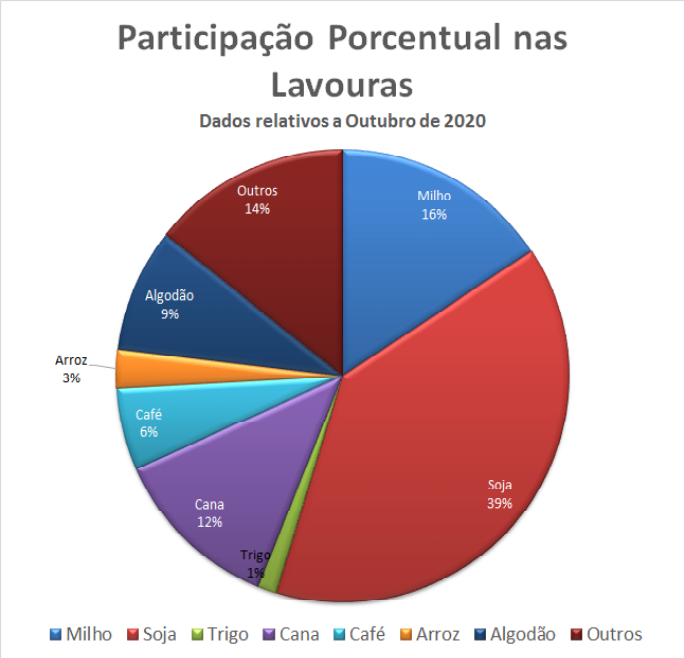
Os dados mais atualizados sobre o VBP agrícola do Brasil para a cana-de-açúcar no ano de 2020, com valores apurados referentes ao mês de outubro deste ano, apontam um valor de R$ 69,85 bilhões, sendo um montante ainda 1,06% abaixo do valor de R$ 70,60 bilhões vistos em 2019. Este nível de baixa no comparativo anual de outubro se mostra mais intenso do que fora observado no mês imediatamente anterior quando as projeções indicavam uma baixa anual de 2020 no VBP da cana na faixa de 0,67% frente ao que fora observado em 2019

Apesar da ampliação da queda no comparativo anual, na margem o cenário é completamente diferente. Entre setembro e outubro, o VBP da cana apresentou uma alta de 3,27%, avançando R$ 2,21 bilhões, contra 2,02% visto nos avanços na margem durante o mês anterior. Neste meio tempo, em caminho semelhante, o VBP total das lavouras cresceu 5,39%, ou R$ 29,25 bilhões, e o VBP total do agro

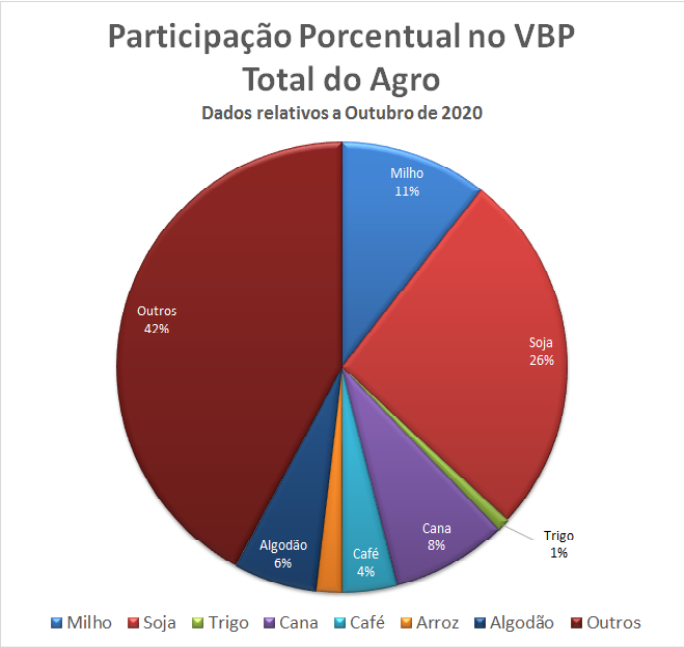


Fonte: IBGE/FGVDADOS/Cepea-Esalq-USP/Conab. Elaboração: SPA/MAPA. ** Projeção 2018

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.



outros 5,20%, margem, ou R$ 41,95 bilhões. É interessante observar que os crescimentos no VBP do agro e das lavouras ocorre em um cenário de crescimento na safra de grãos. O 2º Levantamento da safra de grãos 2020/21, divulgado pela Conab ainda no dia 10 de novembro, apontou que a produção está estimada em 268,9 milhões de toneladas de alimentos,

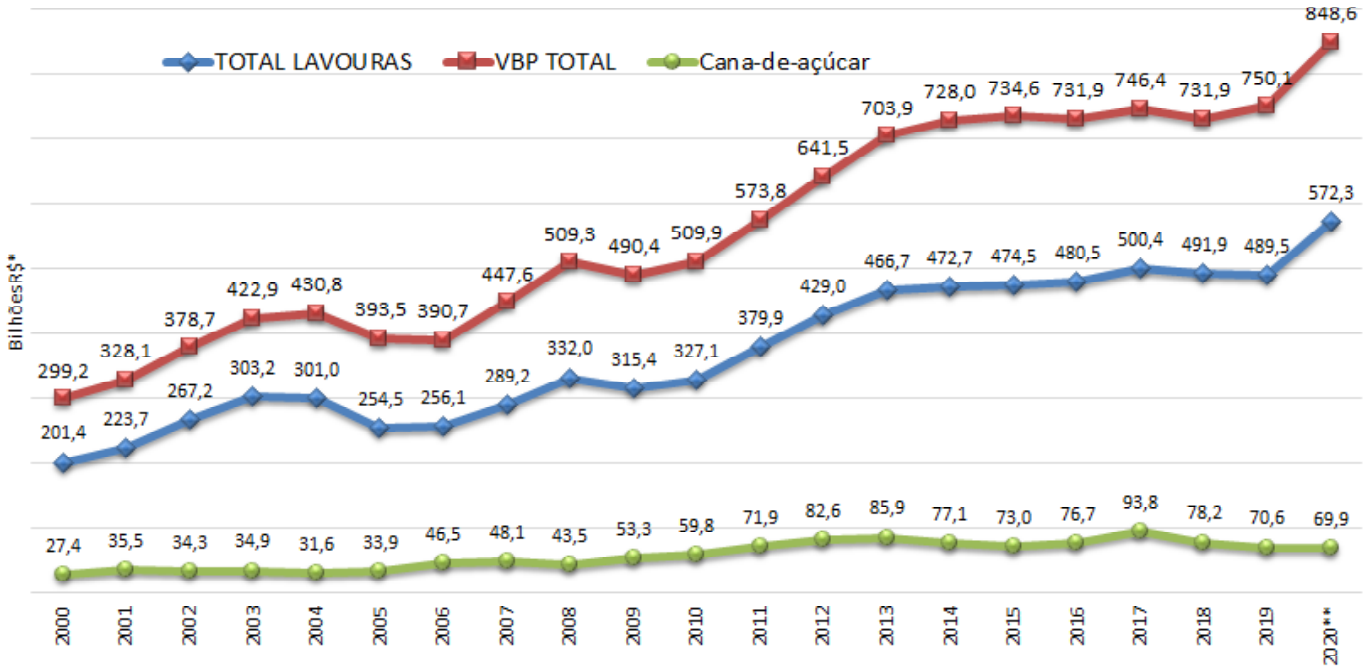


que representa 11,9 milhões de toneladas ou 4,6 % a mais do que a temporada de 2019/2020. Em relação ao volume estimado no mês passado, houve aumento de 269 mil toneladas. A produção de soja deve alcançar 135 milhões de toneladas. A previsão é de que sejam cultivados 67,1 milhões de hectares.

O MAPA também já indicou as primeiras projeções para o ano que vem. As primeiras estimativas do VBP para 2021 indicam um cenário ainda com taxas expressivas de crescimento. O VBP projetado é de R$ 949,22 bilhões, 11,9% acima do observado neste ano (R$ 848,6 bilhões). A soja tem previsão do VBP de R$ 300 bilhões, contra R$ 223,2 bilhões neste ano. Voltando aos dados mais recentes, observamos que entre setembro e outubro houve um ajuste positivo de R$ 2,21 bilhões no VBP da cana, ou +3,27% com o montante de R$ 67,64 bilhões evoluindo para R$ 69,85 bilhões. O VBP da cana atualmente em R$ 69,85 bilhões para 2020 responde por 12,21% do valor total das lavouras estimado em R$ 572,27 bilhões, sendo esta representatividade abaixo da faixa de 12,46% observado no mês anterior.

Mesmo com o avanço no VBP da cana, em R$ 2,21 bilhões o VBP das lavouras cresceu R$ 29,25 bilhões entre setembro e outubro, sendo a origem da perda de participação da cana mesmo com o aumento em seu próprio VBP. A título de comparação, a soja, com VBP estimado em R$ 223,17 bilhões em 2020 tende a representar 39,00% do VBP total das lavouras, acima da faixa de 38,18% do mês anterior, enquanto que o milho, com R$ 89,89 bilhões deve responder por 15,71%, em linha com o nível de representatividade de 15,21% observada no mês anterior. O café, com VBP de R$ 33,38 bilhões, deve representar 5,83% do VBP total das lavouras, abaixo do nível de 5,98% visto no mês passado.

VBP AGROPECUÁRIA - BRASIL



Fonte: IBGE/FGVDADOS/Cepea-Esalq-USP/Conab. Elaboração: SPA/MAPA. ** Projeção 2018

Olhando apenas para o VBP total das lavouras em 2020 na faixa de R$ 572,27 bilhões, podemos ver uma alta de 16,91% frente ao ano imediatamente anterior, que oscila na faixa de R$ 489,50 bilhões. Pelo lado do VBP total do agronegócio, que soma as lavouras e a pecuária, podemos observar um montante de R$ 848,59 bilhões, um valor 13,14% acima dos R$ 750,05 bilhões de 2019. Na margem houve um ajuste positivo de R$ 41,98 bilhões, ou +5,20%.

Valor Bruto da Produção da Cana-de-Açúcar

Ano	Var[%]	Valor	Ano	Var[%]	Valor
1988	-	21,64	2004	-7,7	27,73
1989	-	21,64	2005	7,05	29,69
1990	7,02	23,16	2006	37,31	40,76
1991	0,14	23,19	2007	3,56	42,21
1992	7,10	24,83	2008	-9,53	38,19
1993	-15,39	21,01	2009	22,35	46,73
1994	18,28	24,85	2010	12,22	52,44
1995	-4,81	23,66	2011	20,27	63,06
1996	14,00	26,97	2012	7,20	67,61
1997	6,69	28,77	2013	4,02	70,32
1998	1,56	29,22	2014	-10,21	63,14
1999	-22,71	22,59	2015	-5,34	59,77
2000	6,51	24,06	2016	5,06	62,79
2001	29,29	31,10	2017	22,38	76,85
2002	-3,39	30,05	2018	-16,72	64,00
2003	1,75	30,57	2019	-9,32	58,03
			2020	20,37	69,85

Valores em R$ Bilhões. Fonte: Ministério da Agricultura. Elaboração: SAFRAS & Mercado
* Projeção para o fim do ano

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.

	Quantidade (Toneladas)	antada (Hectares)	(Ton/Ha)	VAR (%) (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

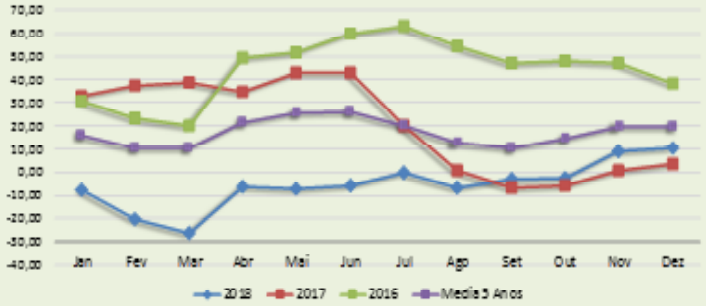
Gasolina C	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	-7,76	3.126.943	3.389.922	3.722.537
Fevereiro	-5,60	2.956.866	3.132.420	3.546.966
Março	-14,17	3.112.213	3.625.937	3.948.916
Abril	-5,30	3.195.715	3.374.563	3.650.212
Maio	2,36	3.139.780	3.067.245	3.784.613
Junho	-6,24	2.955.523	3.152.100	3.761.325
Julho	7,69	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

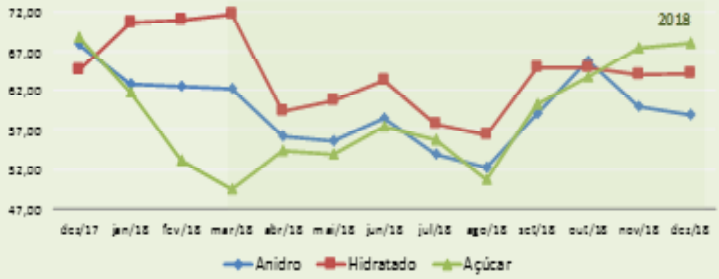
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

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