

PREÇOS DO AÇÚCAR SOBEM 40% NO MERCADO DOMÉSTICO EM OUTUBRO

Cristal 150 Icumsa reforça ainda mais sua investida de alta diante da forte redução na disponibilidade de oferta antes mesmo da entressafra

Forte disposição das usinas do Centro-Sul em fixar açúcar padrão VHP exportação com preços elevados em Nova York acaba formando grave cenário de redução na oferta de cristal 150 Icumsa; Hidratado com reações pontuais no curto prazo reforça este movimento impulsionando o cristal.

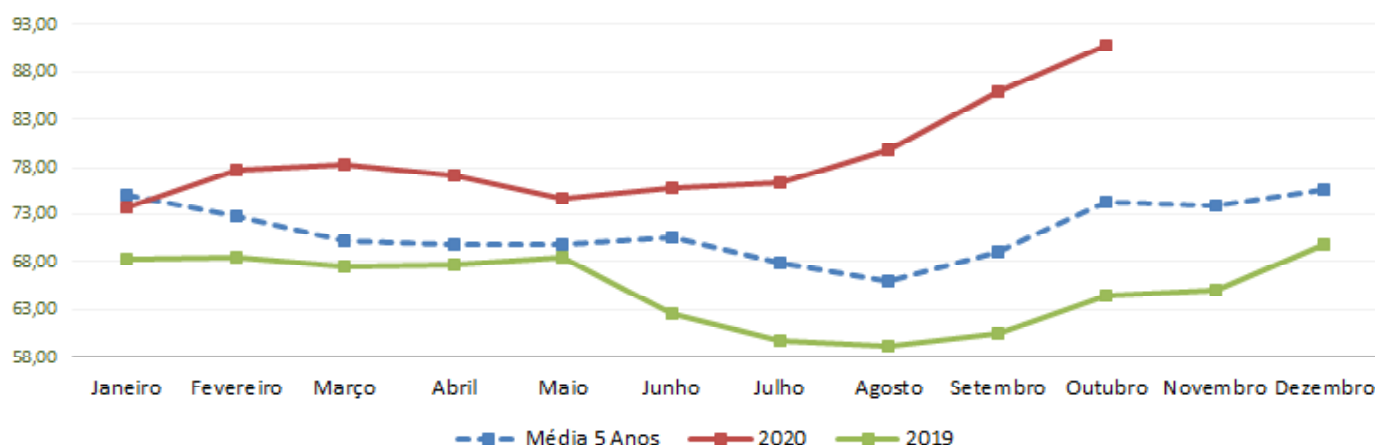
A finalização do mês de outubro foi marcada por novos movimentos de alta para o cristal com até 150 Icumsa negociado na média do interior de São Paulo. As movimentações de alta já eram possíveis de se observar desde julho quando o patamar médio de R\$ 75,00 a saca deu lugar a níveis de venda ao redor de R\$ 80,00. Em setembro o patamar de R\$ 80,00 foi gradualmente aumentando até dar lugar a níveis de R\$ 85,00. Já o mês de

outubro foi um momento em que os preços avançaram ainda mais com marcas de R\$ 90,00 sendo rapidamente superadas nas negociações do dia a dia com vendas chegando até mesmo a níveis de R\$ 95,00 ao fim deste mês.

Apesar disto é importante notar que a demanda que chega junto as usinas nesta época do ano é uma demanda residual, com a maioria das indústrias consumidoras já tendo feito seus contratos de fornecimento de médio a longo prazo junto as unidades produtoras ainda em julho, no máximo em agosto com alguns volumes remanescentes de média a grande escala. A demanda observada em outubro e possivelmente em novembro é de certa forma um conjunto de vendas pontuais, com carregamento de curto prazo, visando reabastecimento de estoques imediatos. Como, na outra ponta, as usinas se mostram mais focadas a produção de VHP para o cumprimento dos contratos de exportação junto a produção de hidratado, para o

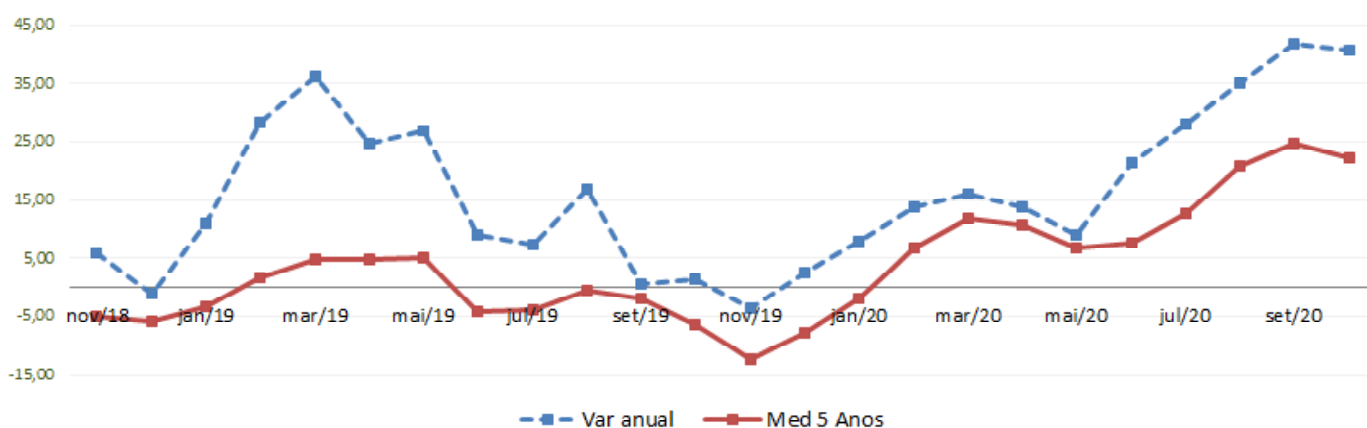
Evolução Mensal do Açúcar Cristal

Com até 150 Icumsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg



Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)

Com até 150 lcsmsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg



atendimento da demanda fortalecida no curto prazo, a oferta de cristal 150 lcsmsa acaba ficando ainda mais reduzida, com as usinas elevando suas pedidas de preço e as indústrias tendo que aceitar as novas indicações para poder entrar no mercado.

Neste contexto, em outubro, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcsmsa com base em Ribeirão Preto foi de R\$ 90,80. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 40,72% frente a média de R\$ 64,52 a saca. Por questões de carregamento estatístico do ano passado, esta acabou não sendo a maior alta porcentual do ano, apesar da maior média desde outubro de 2016. A média

de outubro também se posicionou acima da média do ano que tem oscilado junto ao nível de 22,74%. Entre setembro e outubro esta média de ganhos anual teve um forte aumento saindo do nível de 20,74% para a faixa atual de 22,74%. Bem abaixo dos ganhos no comparativo anual, na margem, houve uma valorização na faixa de 5,62%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 85,97 observada em setembro de 2020. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de outubro deste ano se mostra 22,27% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de R\$ 74,26.

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

Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos	2020	2019	2018
Janeiro	7,80	-1,90	75,15	R\$ 73,72	R\$ 68,35	R\$ 61,67
Fevereiro	13,80	6,75	72,82	R\$ 77,73	R\$ 68,41	R\$ 53,35
Março	16,80	11,85	70,08	R\$ 78,39	R\$ 67,50	R\$ 49,51
Abril	13,80	10,85	69,77	R\$ 77,15	R\$ 67,75	R\$ 54,35
Maio	9,80	6,80	69,86	R\$ 74,67	R\$ 68,45	R\$ 53,95
Junho	21,20	7,50	70,46	R\$ 75,80	R\$ 62,50	R\$ 57,32
Julho	27,80	12,50	67,96	R\$ 76,45	R\$ 59,74	R\$ 55,71
Agosto	34,80	20,80	66,07	R\$ 79,87	R\$ 59,19	R\$ 50,68
Setembro	41,80	24,80	68,97	R\$ 85,97	R\$ 60,59	R\$ 60,24
Outubro	40,72	22,27	74,26	R\$ 90,80	R\$ 64,52	R\$ 63,71
Novembro		-12,80	74,02		R\$ 65,00	R\$ 67,50
Dezembro		-7,80	75,72		R\$ 69,79	R\$ 68,00
Média Anual	22,09		70,00	R\$ 79,06	R\$ 65,15	R\$ 58,00
Var (%) na Margem	5,62					
Méd. 2020 X Média (fech.) 2019		21,34				18,10
Expectativa Próximo Mês		100,00				20,74
Var (%) Ano Anterior	53,85					2,64
Var (%) na Margem	10,86	35,10				

**Curso
ONLINE**

● Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol****12 e 13
de novembro
das 8h às 12h****Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto**
Inscrições em www.safra.com.br

WhatsApp: (11) 991 764 338

Instrutor:
Maurício Muruci

Açúcar Cristal Mercado Físico

Açúcar cristal com até 150lcumsa média interior de SP em R\$/50 kg



No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 24,65% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R\$ 68,97. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre setembro e outubro apresentou uma valorização de 7,67%, contrastando fortemente com o avanço observado no comparativo anual onde os preços correntes apresentaram ganhos muito expressivos de quase 41%. Com isto podemos interpretar que houveram movimentos positivos e convergentes entre a linha de preço corrente e a sua média histórica. Para o mês de outubro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 85,00, que se posicionou 6,39% abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 90,80. Já para o mês de novembro a expectativa

da SAFRAS & Mercado é de preços médios ao redor de R\$ 100,00, que deve significar uma alta anual de 53%, um avanço na margem de 10% junto a um posicionamento 35% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

Evolução Anual do Açúcar Cristal

Com até 150 lcumsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg | Deflacionado



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

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)	Área plantada (Hectares)	Produtividade (Tonelada/Hectare)	Variação (%)	Variação (%)
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 Sul	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 Paulo | 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	0,6422	70,13	78,33
Fevereiro	0,7490	0,6385	69,83	78,00
Janeiro	0,7276	0,6313	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 Líquido 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 Líquido Cana Padrão
Março	0,8926	0,8792	#####
Fevereiro	0,8646	0,8778	#####
Janeiro	0,8540	0,8412	#####
Dezembro	0,7579	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 l/cunsa

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	2.760.592	2.265.270
Dezembro	3,72	3.099.656	2.988.411	2.539.072
Total	13,46	23.944.862	23.739.700	25.562.148

Etanol Hidral	Var (%)	2.019	2.018	2.017
Janeiro	35,01	1.853.510	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 Anidro	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	937.807
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	2.966.866	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

Série Histórica Ampla | Comparativo de Preços entre

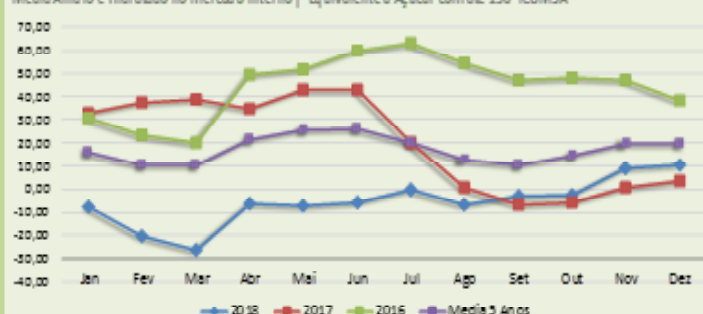
Açúcar no Mercado Físico de Etanol em R\$/50Kg
equivalente a açúcar com até 150 lumsa

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



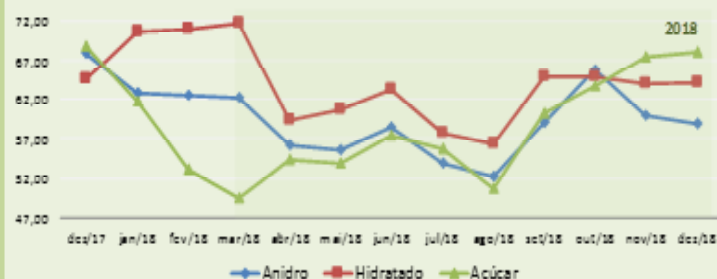
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

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



Anidro | Hidratado | Açúcar

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



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

Média Histórica*	33,60	Mês	Etanol	Açúcar	Dif (%)
Média 2011	49,08	mai/17	53,75	76,82	42,92
Média 2012	34,68	jun/17	51,07	73,00	42,98
Média 2013	11,91	jul/17	30,98	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	62,47	0,90
Média 2018	-5,47	dez/17	66,28	66,74	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	-5,98
Safra 2010/11	81,01	mai/18	58,12	53,95	-7,17
Safra 2011/12	41,98	jun/18	60,77	57,32	-5,68
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	-2,48
Safra 2016/17	47,37	nov/18	65,32	63,71	-2,48
Safra 2018/19	-1,44	dez/18	65,32	63,71	-2,48

* 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

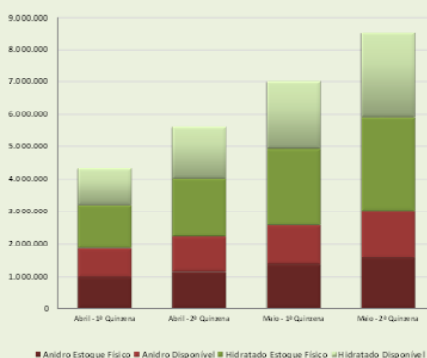
DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo			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	316	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
Díesel	R\$/l	2.905	3,374	2,729	4,950		0,382	2,992	2,190	3,110
Díesel 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

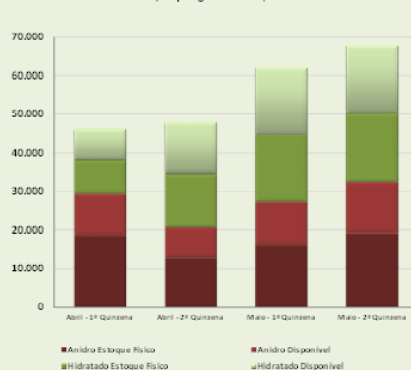
Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

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	70,07
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

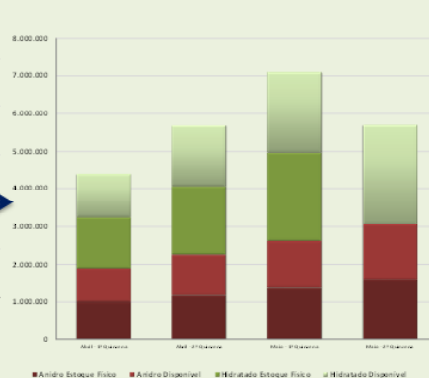
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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

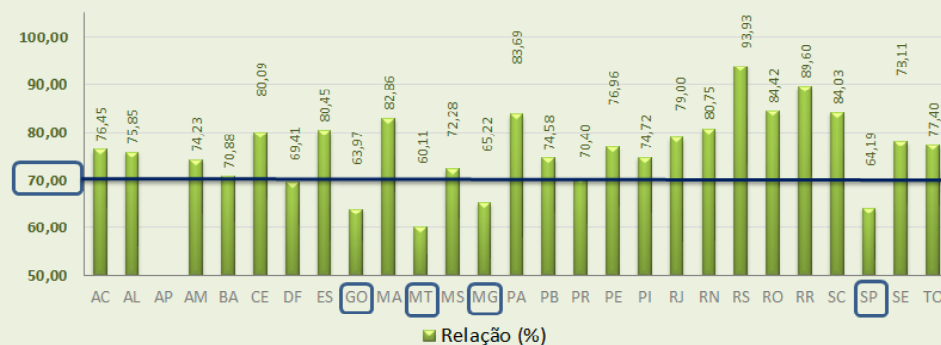


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



Etanol X Gasolina

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



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R\$/Litro)

