

PREÇOS DO AÇÚCAR SOBEM 43% EM JULHO NO MERCADO FÍSICO

Ganhos fortes no comparativo anual contrastaram com estabilidade na margem, diante de redução da presença compradora de curto prazo

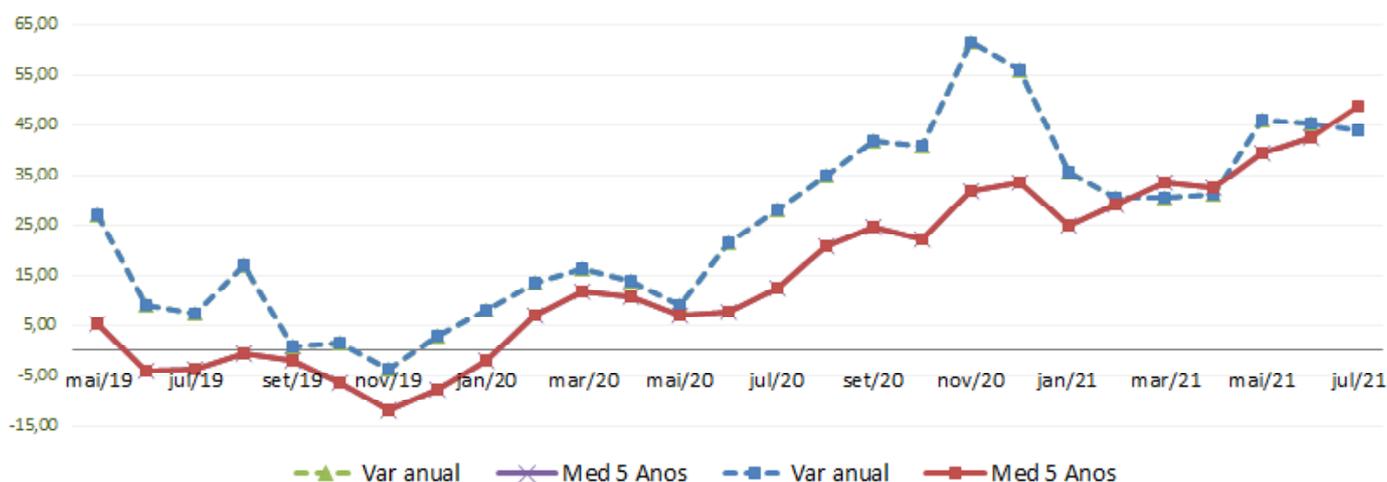
Apesar da queda no volume de compras, o risco climático advindo da estiagem e das geadas conseguiram manter os preços do açúcar praticamente estáveis ao longo da média do mês de julho. O mercado de açúcar teve um mês de julho marcado tanto por uma estabilidade no curto prazo quando pela manutenção do padrão de ganhos amplos e sólidos no longo. A valorização de mais de 43% no comparativo anual contrastou com a queda de 0,24% no comparativo da margem, frente ao mês imediatamente anterior. Tamanha volatilidade foi possível diante de uma combinação muito específica de quadros de mercado

entre o curto e o longo prazo. Em um horizonte mais amplo, o mês de julho foi marcado pela continuidade dos ganhos anuais elevados, conforme observado nos meses anteriores. A base estatística muito baixa do ano anterior, ainda que deflacionada, também contribuiu para este cenário.

Já no curto prazo, ou na margem, na passagem de junho para julho, o mercado não conseguiu observar um avanço muito amplo de suas médias mensais que seguiram oscilando na faixa dos R\$ 116,00 a saca. Muito da força compradora de curto prazo que estava planejada por parte das indústrias consumidoras acabou sendo adiada, com o objetivo de neutralizar a escalada de preços em direção aos R\$ 118,00 que se desenhava até então. Porém, com continuidade da estiagem e com a ocorrência de três eventos de geadas no Centro-Sul do Brasil, a

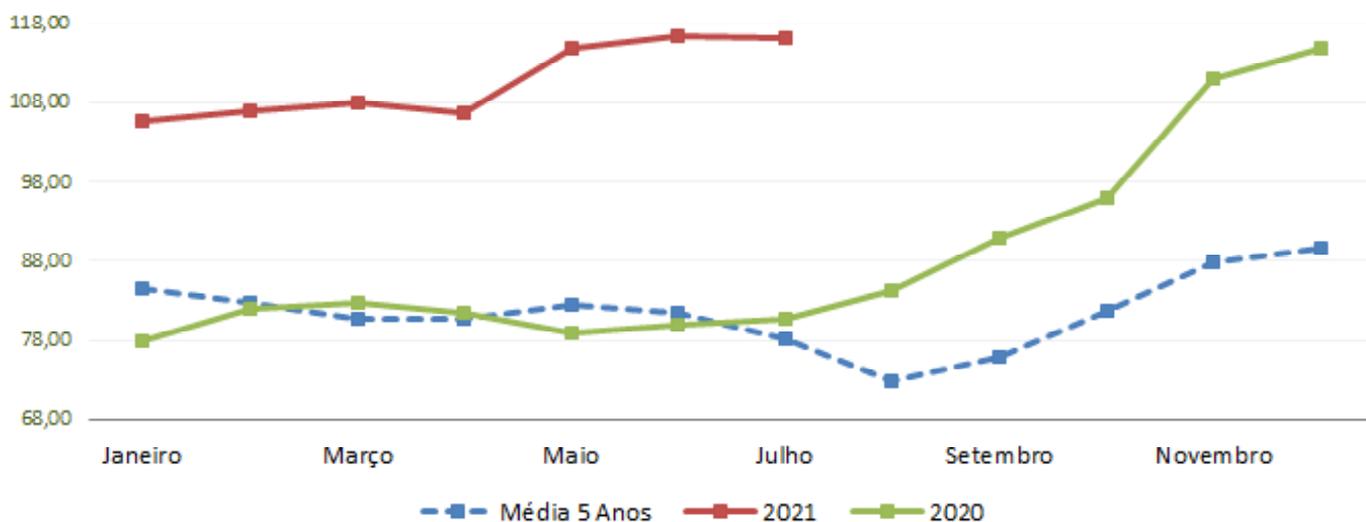
Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)

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



Evolução Mensal do Açúcar Cristal

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



oferta de cana para o cristal tende a ficar cada vez menor, o que motivará uma reação mais significativa dos preços de agosto em diante.

A SAFRAS & Mercado alerta que a demanda interna por açúcar segue no seu padrão normal, e que o vencimento dos contratos de fornecimento de curto prazo deve jogar um número maior de indústrias no mercado a partir do próximo mês. Para completar, a safra atual, amplamente impactada tanto pela estiagem quanto pelas geadas, deve ser encerrada mais cedo, entre 30 a 60 dias a depender da unidade produtora, o que

deixará o mercado ainda mais estressado no quesito de disponibilidade de oferta para o cristal. Um dos poucos vetores que podem neutralizar esta questão é a realização de contratos mais longos entre usinas e indústrias. Ainda assim, estas últimas estarão expostas aos ajustes das médias mensais dos índices de referência que deverão se valorizar com a proximidade da entressafra antecipada.

Neste contexto, analisando o comparativo histórico com dados já deflacionados, observamos que, em junho, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de

Evolução Anual do Açúcar Cristal

Com até 150 Icumsa | 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

Açúcar Cristal Ribeirão Preto Saca de 50 kg com até 150 Icunsa					
Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos		2021
Janeiro	↑ 35,64	↑ 24,77	84,65	R\$	105,62
Fevereiro	↑ 30,26	↑ 29,08	82,85	R\$	106,94
Março	↑ 30,31	↑ 33,49	80,82	R\$	107,89
Abril	↑ 30,98	↑ 32,42	80,60	R\$	106,73
Maio	↑ 45,76	↑ 39,42	82,45	R\$	114,95
Junho	↑ 45,31	↑ 42,58	81,59	R\$	116,33
Julho	↑ 43,72	↑ 48,64	78,08	R\$	116,06
Agosto			72,83		
Setembro			75,94		
Outubro			81,84		
Novembro			87,89		
Dezembro			89,54		
Média Anual	↑ 37,35		79,54	R\$	110,65
Var (%) na Margem	↓ -0,24				
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020	↑	25,16			
Expectativa Próximo Mês		118,00			
Var (%) Ano Anterior	↑ 39,88				
Var (%) na Margem	↑ 1,68	↑ 44,63			

açúcar com até 150 Icunsa com base em Ribeirão Preto fora de R\$ 116,06 em julho. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 43,72% frente a média de R\$ 80,75 a saca, já deflacionada. Apesar dos ganhos anuais fortes, na margem houve uma desvalorização na faixa de 0,24%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 116,33 observada em junho de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de julho deste ano se mostra 48,64% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R\$ 78,08. No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 42,68% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R\$ 81,59. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre junho e julho apresentou uma

desvalorização de 4,30%, contrastando fortemente com o recuo observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma queda de 0,24%. Com isto podemos interpretar que houve uma ampliação do distanciamento entre a linha de preços correntes e a sua média histórica em função da ampliação da queda da média de 5 anos.

Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 118,00, que se posicionou 1,68% acima da média de preços efetiva do período em R\$ 116,06. Já para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado segue a de preços médios ao redor de R\$ 118,00, que deve significar uma alta anual de 39%, um avanço na margem de 1,683% junto a um posicionamento 54% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.



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 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	-5,58	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,58
Norte	1,01	-1,72	2,78	3.804.192	45.700	78,87
Nordeste	-2,28	-0,88	-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	35.058.843	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	81,78
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	-0,28	-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	-4,58	3.125.689	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	-8,21	328.749.574	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	-1,88	73.362.596	960.910	76,35
Distrito Federal	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 1º 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	2.565.263	2.755.247	2.703.784	2.292.575	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	↑ 4,91	2.314.667	2.206.295	2.596.115	2.361.737	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.956
Abril	↑ 23,88	2.261.817	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maió	↑ 19,61	2.324.904	1.943.730	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.246.656	2.318.948	1.920.611
Junho		0	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.361	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Juho		0	2.315.880	2.736.865	2.418.293	2.057.890	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	1.966.944
Setembro		0	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.439	2.528.165	2.044.557
Outubro		0	2.787.171	2.952.866	2.887.262	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	2.999.901	3.099.686	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↑ 4,88	11.866.438	23.800.208	32.848.810	29.738.700	26.682.148	28.200.898	28.530.427	24.066.177
Variação Anual	↓ -63,89								
Na Margem	↑ 2,78								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↓ -10,20	1.706.321,00	1.900.091,83	1.889.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65
Fevereiro	↓ -6,89	1.650.828,00	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	↑ 5,07	1.553.042,00	1.478.098,60	1.756.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.786,43	969.139,43
Abril	↑ 25,97	1.522.402,00	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	965.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Maió	↑ 17,68	1.493.289,00	1.268.952,57	1.869.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.131.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Junho			1.336.636,45	1.729.295,15	1.484.048,57	1.047.822,92	1.281.522,51	1.490.273,46	961.224,97
Juho			1.510.860,93	1.866.746,89	1.809.360,24	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	1.381.409,34	1.576.086,09	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	1.196.896,56	1.750.110,08	1.208.197,14
Novembro			1.704.279,54	1.981.879,47	1.946.479,79	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	↑ 8,90	7.826.888,00	18.267.892,61	22.644.060,10	18.384.716,17	13.841.774,81	14.686.844,18	17.582.738,61	12.984.116,16
Variação Anual	↓ -63,84								
Na Margem	↓ -1,81								

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	747.958	832.675	796.364	845.754	957.681	936.242	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	739.415	617.351	862.843	911.132	965.957	964.277	931.346	940.957
Maió	↑ 23,23	831.615	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho		0	735.068	797.981	851.067	1.015.958	910.151	903.091	863.908
Juho		0	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	938.635	938.235	1.000.186
Novembro		0	868.772	869.364	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	↑ 8,24	3.938.668	8.672.378	10.304.680	10.364.980	11.820.074	11.816.162	10.987.838	11.081.082
Variação Anual	↓ -69,27								
Na Margem	↑ 12,47								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Janeiro	↑ 0,44	3.181.268,00	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.880.410	3.588.306
Fevereiro	↓ -10,17	2.770.213,00	3.083.981	2.966.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	↑ 4,59	2.820.836,00	2.697.026	3.112.213	3.826.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.666.266
Abril	↑ 19,77	2.738.574,00	2.286.485	3.196.715	3.374.583	3.650.212	3.571.396	3.448.429	3.763.830
Maió	↑ 23,23	3.080.057,00	2.489.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho			2.722.475	2.955.623	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.465.631
Juho			2.961.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.148	3.645.348
Agosto			2.933.073	3.257.545	3.197.563	3.695.980	3.563.376	3.289.414	3.703.608
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	3.663.035	3.466.347	3.856.488	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	↑ 8,24	14.690.847	35.923.814	38.186.087	38.361.779	44.148.632	43.019.032	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	↓ -69,27								
Na Margem	↑ 12,47								

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

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

