Nº 888 | 02/agosto/2021

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

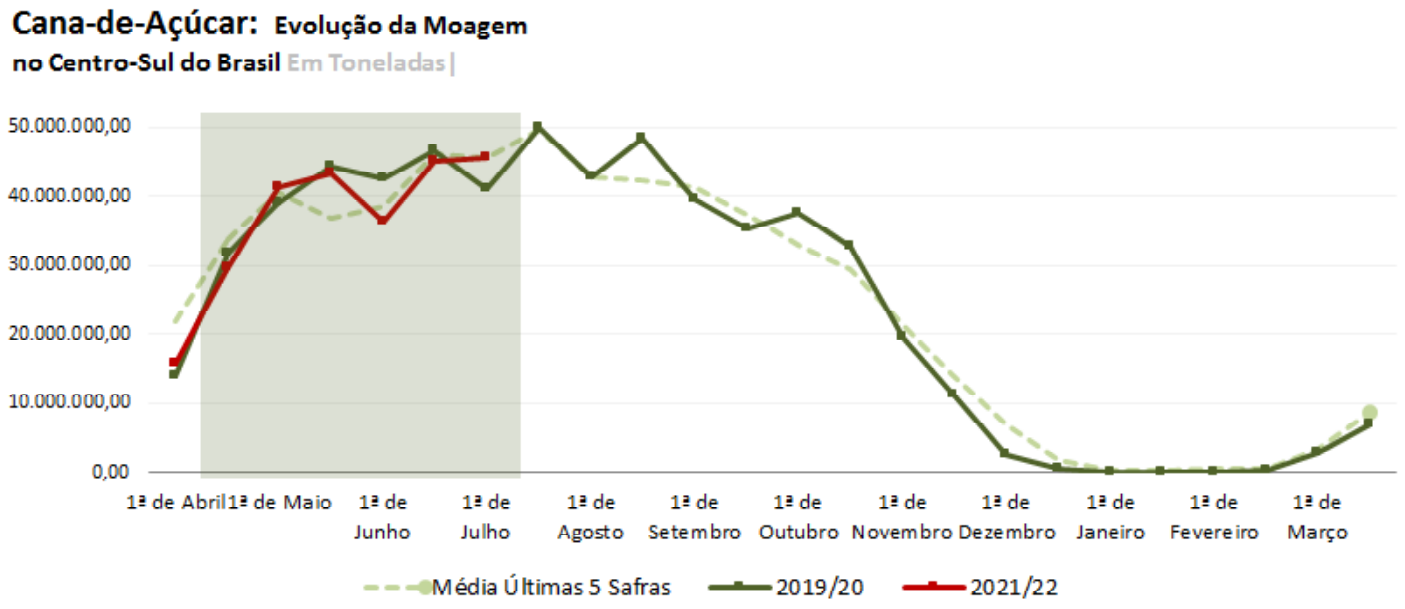
SAFRA 2021/22 COMPLETA PRIMEIRA METADE NO INÍCIO DE JULHO

Mercado ainda observa uma demanda fragilizada de hidratado que deve novamente oscilar na faixa de 1,40 bi ao mês; Curva de oferta se encontra perto do ápice produtivo

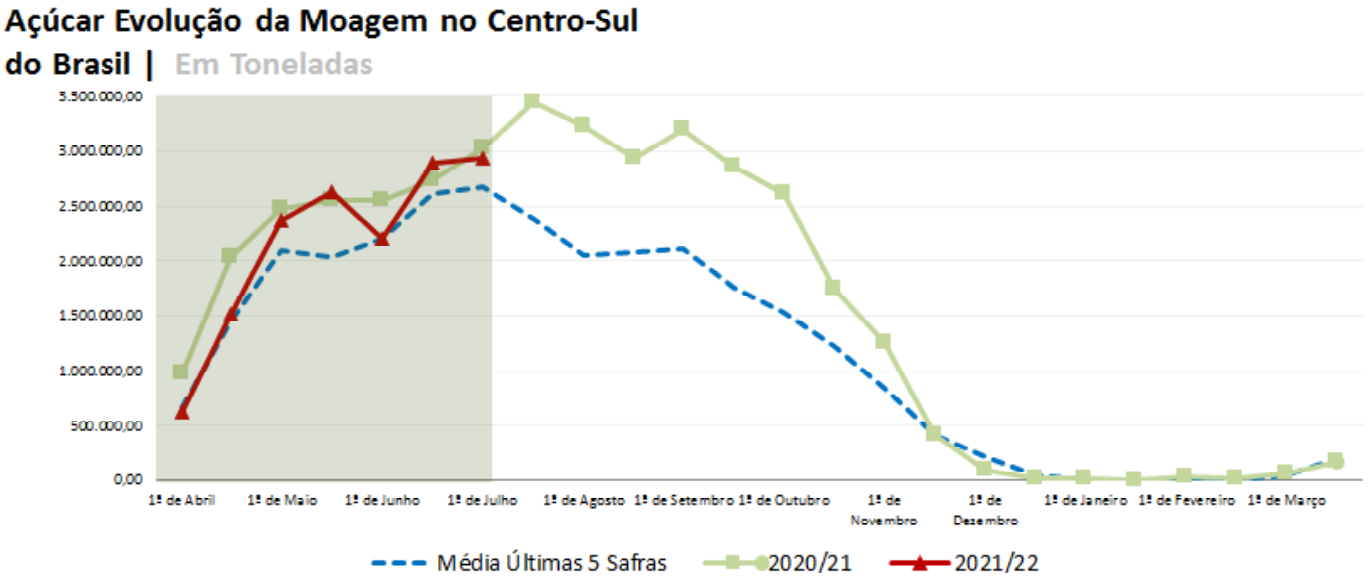
Mercado espera forte declínio na oferta dos derivados na moagem de cana nas próximas quinzenas; Capacidade de crescimento no etanol de milho é questionada e efeitos das geadas ainda não mensurados totalmente.

O mais recente relatório quinzenal da Unica com dados relativos a primeira metade de julho ainda não conseguiu responder uma dúvida muito importante que o mercado tem: o quanto deve ser a quebra na atual temporada. Porém algumas pistas já são dadas quando observamos alguns comentários textuais inseridos no reporte. O primeiro deles é sobre a indicativa de que somente ao longo de agosto as perdas efetivas dos três eventos de geadas ocorridas no Centro-Sul deverão ser conhecidas. Isto até já era antecipado pela SAFRAS & Mercado desde a segunda semana de julho através dos contatos diretos com os clientes de consultoria.

Outro ponto questionado é a capacidade de crescimento na oferta de etanol de milho, dado os tons elevados dos preços do cereal. Porém esta é uma questão que se torna supérflua em função da baixa demanda interna por hidratado. Quando projetados, os dados desta primeira metade de julho indicam uma demanda total do mês na faixa de 1,40 bilhão de litros no Centro-Sul, sendo um volume baixo até mesmo para os padrões da

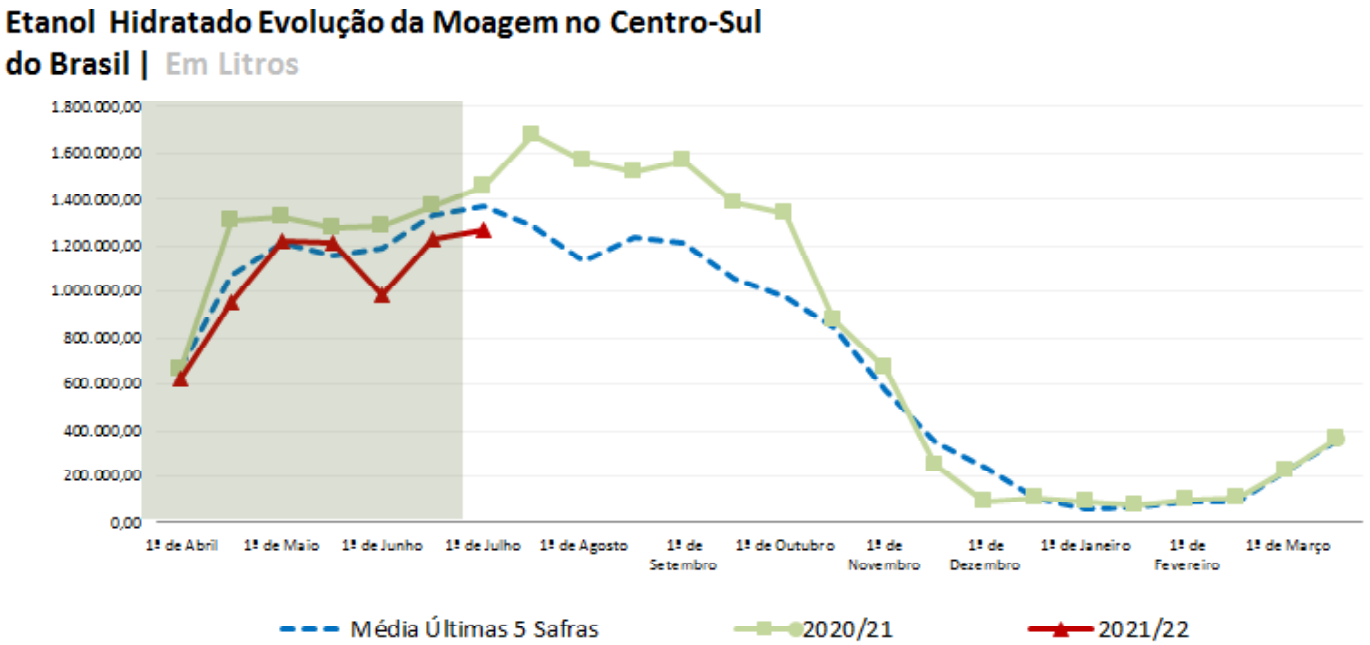


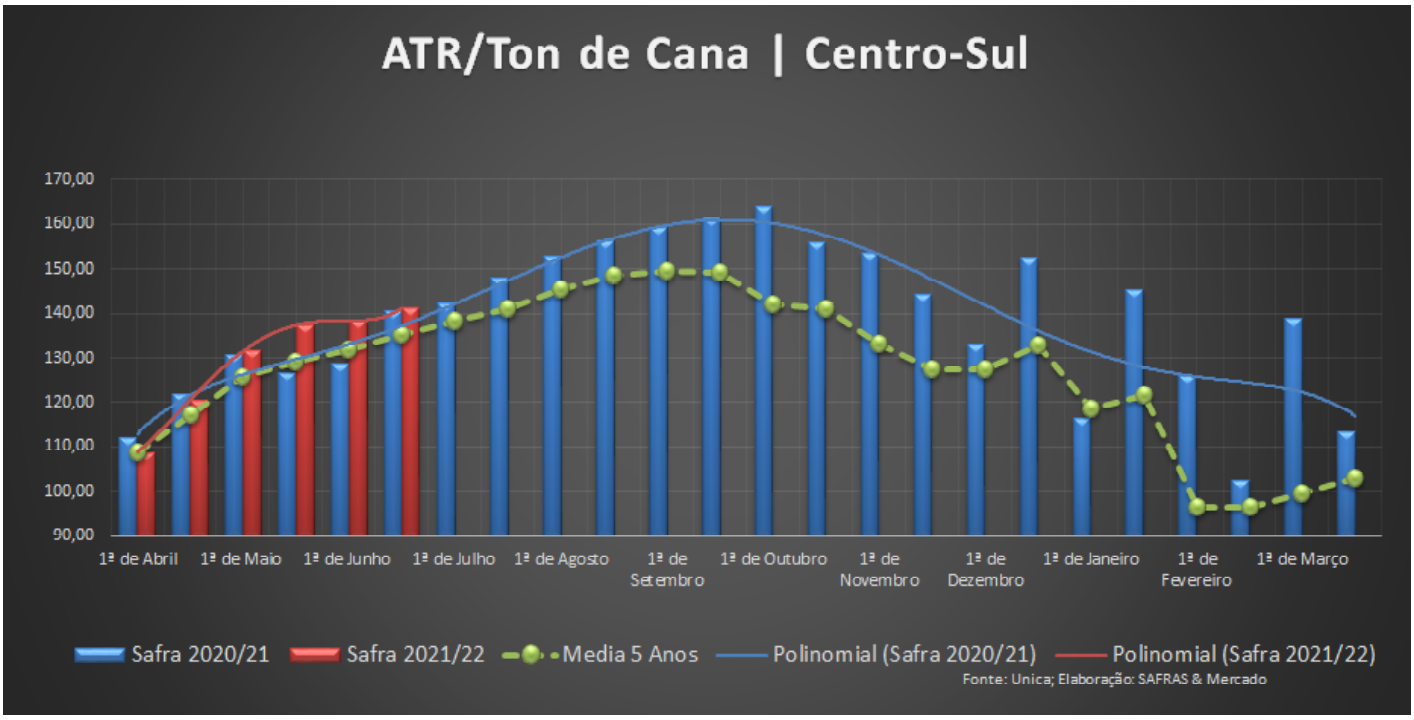
Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS &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



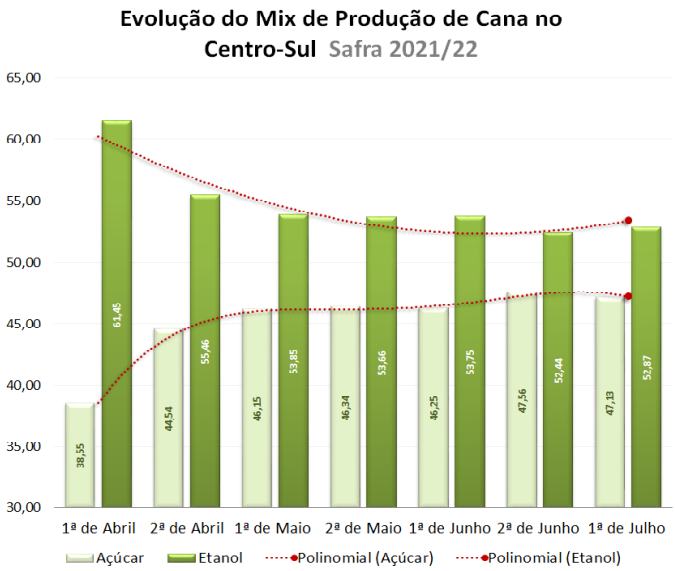
crise da pandemia. Este nível de demanda também se mostra quase idêntica á observada em junho, que se mostrou em linha com a expectativa da SAFRAS & Mercado para a época. De modo geral o anidro segue surpreendendo positivamente no crescimento, puxando pelas vendas da gasolina que respondem a falta de competitividade do hidratado frente desde abril.

A oferta de etanol responde a este quadro. Enquanto a produção do hidratado recuou 13% no ano a de anidro cresceu 32%. De modo geral, na margem, os níveis seguem positivos dentro de uma escala muito moderada, antecedendo uma queda abrupta na oferta já nas próximas quinzenas. Conforme havíamos alertado ao longo desta semana, este deve ser um dos últimos [se





não o último] relatório em que a curva de oferta quinzenal se mostra com inclinação positiva. Os efeitos acumulados da seca junto aos dos três eventos de geadas devem impactar forte a curva de oferta ao longo de segunda metade de julho em diante, reforçando a leitura que a SAFRAS & Mercado tem antecipado desde o início de junho, de que a safra deve ser bem mais curta no Centro-Sul com as primeiras unidades encerrando a moagem de 30 a 60 dias antes do calendário oficial, em dezembro.



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	2.565.263	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	2.351.787	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
Maio	19,61	2.324.904	1.943.780	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	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho		0	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	1.966.944
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	2.887.262	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	2.939.901	3.099.656	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	4,88	11.886.439	28.860.308	32.848.810	29.739.700	26.682.148	28.200.898	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	-58,89								
Na Margem	2,79								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	-10,20	1.706.321,00	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	1.650.829,00	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	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	959.139,43
Abril	25,97	1.522.402,00	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	17,68	1.493.289,00	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			1.335.636,45	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho			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	1.576.056,09	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	3,90	7.926.888,00	18.257.832,51	22.644.060,10	19.384.718,17	13.841.774,31	14.686.844,18	17.882.738,61	12.864.116,18
Variação Anual	-58,84								
Na Margem	-1,91								

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	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	739.415	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957
Maio	23,23	831.615	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho		0	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.091	863.908
Julho		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	977.635	938.255	1.000.186
Novembro		0	868.772	869.354	815.102	927.289	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	9.672.378	10.304.680	10.354.980	11.920.374	11.816.162	10.987.888	11.091.062
Variação Anual	-59,27								
Na Margem	12,47								

Gasolina C	Var (%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	3.181.268,00	3.167.240	3.125.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	-10,17	2.770.213,00	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	4,59	2.820.836,00	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.555.265
Abril	19,77	2.738.574,00	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maio	23,23	3.080.057,00	2.499.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho			2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho			2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.993.073	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	3.466.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	8,24	14.590.947	36.823.814	38.186.087	38.351.778	44.149.632	43.019.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-59,27								
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