Nº 890 | 16/agosto/2021

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

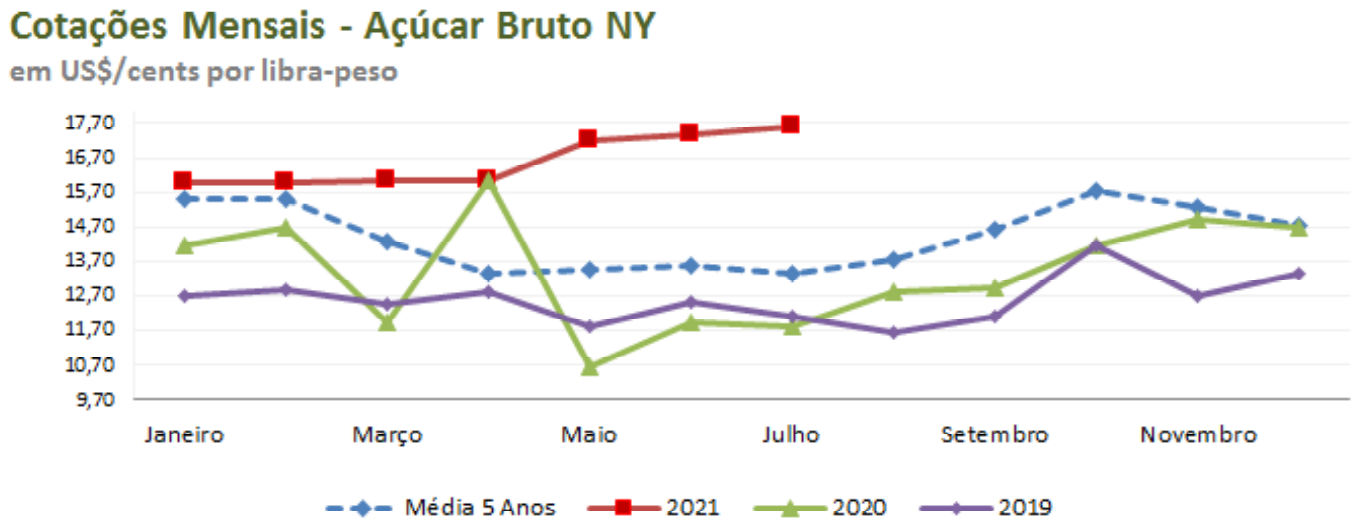
safras &mercado

COTAÇÕES DO AÇÚCAR BRUTO SOBEM 48% EM JULHO EM NY NO COMPARATIVO ANUAL

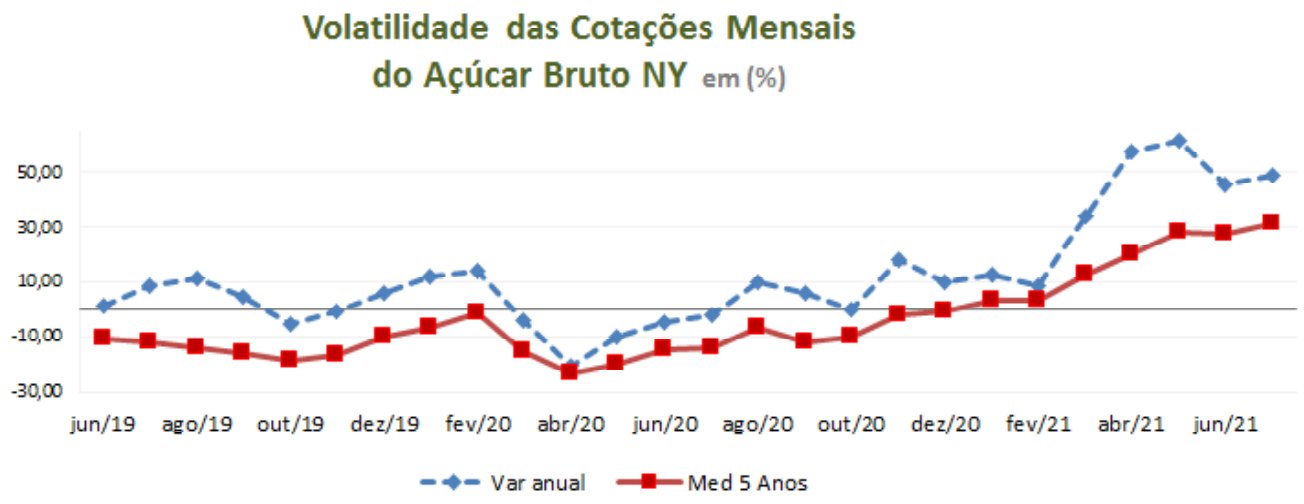
Avanço moderado na margem contrasta com forte valorização anual sobre o bruto em Nova York

Movimentos de alta em função das geadas no Centro-Sul do Brasil foram neutralizados pelo aumento das exportações da Índia além da cota determinada pelo governo. O mês de julho foi marcado pela quase estabilidade das médias frente ao período imediatamente anterior, em um movimento que contrastou com o forte avanço no comparativo anual. Enquanto, na margem, a média de julho avançou apenas 1,3%, no ano ela mostrou uma vantagem de 48%, sendo uma das maiores variações observadas até o momento ao longo de 2021. Grande parte deste forte crescimento se deve ao carregamento estatístico das médias de cotações muito baixas do ano passado. Foi naquele período que eclodira a crise da pandemia fazendo com que as cotações internacionais da commodity despencassem na bolsa de Nova York.

Por outro lado, no curto prazo, foi possível observar uma leve valorização das médias entre junho e julho, com a mesma, praticamente permanecendo no mesmo patamar entre os dois meses. A mudança de fato foi muito tímida, com a média evoluindo de US$/cents 17,35 para US$/cents 17,58. Esta estabilidade de curto prazo ocorreu em função da neutralização de forças entre os vetores fundamentais da Índia e do Brasil. Na Índia os exportadores locais elevaram as suas vendas externas além da cota estipulada pelo governo. Cotações acima dos US$/cents 17,50 geravam rentabilidade aos



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.



exportadores indianos mesmo sem o subsídio do governo.

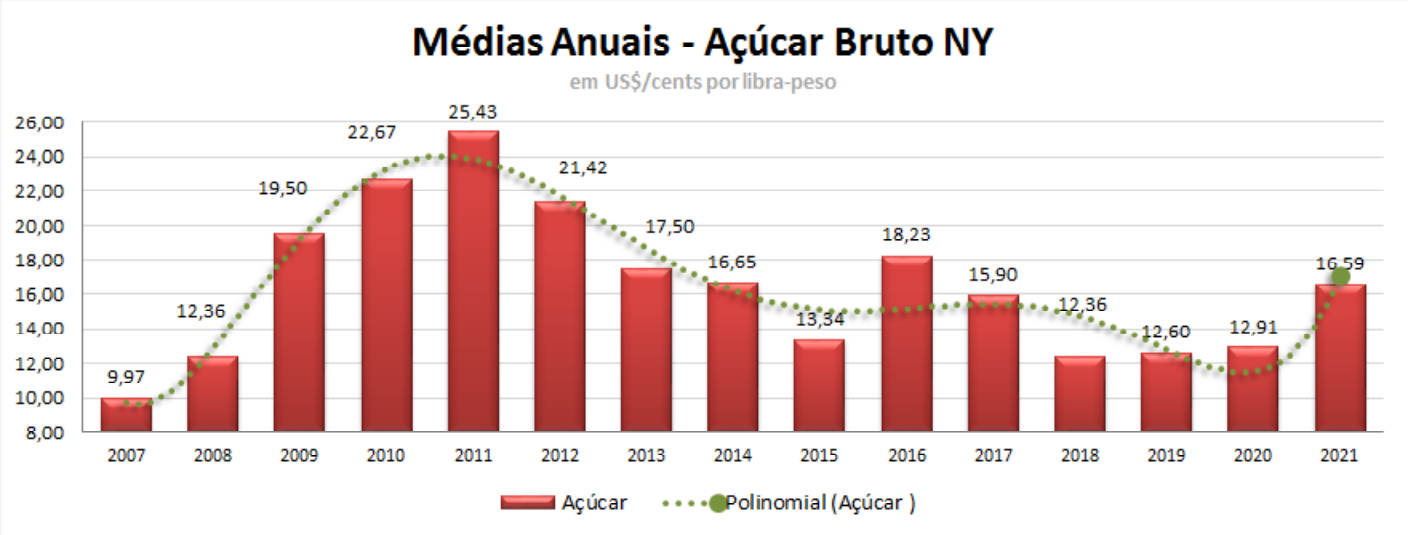
Em várias ocasiões as cotações diárias superaram até mesmo a marca dos US$/cents 18,00 sendo em grande parte neutralizadas ainda no mesmo dia ou no máximo no pregão anterior. Esta ampliação da oferta por parte da Índia neutralizou a percepção de quebra na safra atual do Centro-Sul do Brasil que, com os efeitos acumulados das geadas e da seca, acabou mantendo os preços em Nova York firmes acima dos US$/cents 17,50 mesmo com a ampla oferta da Índia. Porém a partir de agosto a SAFRAS & Mercado alerta que a quebra da safra brasileira tende a ser mais evidente, assim como a proximidade da entressafra antecipada, o que formará uma base bem

Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US$/cents por libra-peso

Mês	Var Mensal (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2021	2020
Janeiro	12,81	3,25	*15,48*	15,98	14,17
Fevereiro	8,58	3,15	*15,48*	15,96	14,70
Março	34,32	12,38	*14,26*	16,02	11,93
Abril	57,57	20,25	*13,31*	16,01	10,16
Maio	61,60	27,91	*13,44*	17,20	10,64
Junho	45,29	27,70	*13,58*	17,35	11,94
Julho	48,50	31,55	*13,36*	17,58	11,84
Agosto			*13,74*		12,83
Setembro			*14,63*		12,90
Outubro			*15,74*		14,18
Novembro			*15,25*		14,93
Dezembro			*14,77*		14,67
Média Anual	35,98	18,03	*14,85*	16,59	12,91
Variação na Margem		1,34			
Expectativa para o próximo mês		17,80			
Variação na margem		1,26			
Variação no Ano		38,70			
Posição contra média 5 anos		29,56			

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol



mais sólida para novos avanços em Nova York. Neste contexto, em julho, o preço médio de fechamento do contrato Outubro/21 na bolsa de Nova York fora de US$/cents 17,58. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 48,50% frente a média de US$/cents 11,84. Na margem houve uma valorização na faixa de 1,34%, quando comparamos com a média de negociação de US$/cents 17,35 vista em junho. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de julho deste ano se mostrou 31,55% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US$/cents 13,36.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 27,70% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US$/cents 13,58. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos junho e julho apresentou uma queda 1,63% enquanto a linha de preço de Outubro/21 acabou avançando 1,34% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma ampliação da distância entre a linha de preço e a sua linha de média histórica. Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US$/cents 17,40, que se posicionou 1,02% abaixo média de preços efetiva do período em US$/cents 17,58. Já para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US$/cents 17,80, que deve significar uma alta anual de 38%, junto a um avanço na margem de 1,26% e frente a um posicionamento 29% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

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	2.565.283	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	4,92	2.314.890	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.966
Abril	23,90	2.282.259	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maio	19,86	2.329.794	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.656	2.318.948	1.920.611
Junho	3,41	2.141.372	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	1.906.762
Agosto		0	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.986.944
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	2.887.282	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	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	4,61	14.012.386	28.900.308	32.848.810	28.738.700	25.682.148	28.200.998	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	-51,67								
Na Margem	-8,09								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	-10,20	1.706.320,61	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	1.650.829,34	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	5,09	1.553.264,73	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	26,01	1.522.840,18	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	17,87	1.495.761,47	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	-4,28	1.278.471,56	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	2,71	8.207.487,88	18.267.932,61	22.644.060,10	19.334.718,17	13.841.774,31	14.636.844,18	17.882.738,61	12.864.116,18
Variação Anual	-52,19								
Na Margem	-14,63								

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	747.957	832.675	798.354	846.754	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	739.419	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957
Maio	23,59	834.032	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	909.150
Junho	17,39	862.900	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Julho		0	806.019	871.108	808.993	1.001.506	929.342	923.990	911.337
Agosto		0	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	905.877
Setembro		0	844.349	834.025	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	927.259	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	8,14	4.804.877	9.672.378	10.304.680	10.364.880	11.820.374	11.816.162	10.867.888	11.081.082
Variação Anual	-50,32								
Na Margem	3,48								

Gasolina C	Var (%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	3.181.288,33	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	-10,17	2.770.212,51	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	4,59	2.820.835,18	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.555.265
Abril	19,77	2.738.588,85	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maio	23,59	3.089.006,90	2.499.362	3.139.700	3.067.345	3.784.613	3.420.701	3.274.965	3.716.599
Junho	17,39	3.195.925,92	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho			2.961.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.953.073	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	3.620.889	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	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	8,14	17.786.840	35.823.814	38.186.037	38.361.779	44.148.632	43.018.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-50,32								
Na Margem	3,48								

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol