

CRISTAL AVANÇA 30% NO ANO EM NOVEMBRO

Apesar dos ganhos frequentes nos preços, volumes de vendas arrefecem já em ritmo de entressafra

Dados mostram Centro-Sul já em ritmo de consumo de estoques tanto de cristal 150 quanto 180 lcumsa, o que sustenta preços no curto prazo mais pela redução na oferta do que pelo aumento na demanda. Os dados mais recentes sobre as médias de venda de açúcar cristal com até 150 lcumsa negociados na média do interior de São Paulo mostram dois cenários relativamente dicotômicos no curto prazo. Por um lado temos a manutenção, ainda que em menor escala, do padrão de fortalecimento na média de preços para este produto, reforçando um cenário que tem sido visto

ao longo de todo o ano de 2021. Por outro, o mercado na prática do dia a dia tem apresentado um forte declínio nos volumes negociados e na demanda em geral pela commodity.

Porém nada de novo há para surpreender o mercado sob estes dois pontos, visto que já é usual em períodos de entressafra o mercado ficar fundamentado tanto em preços mais altos quanto sob volume pequeno de negociações

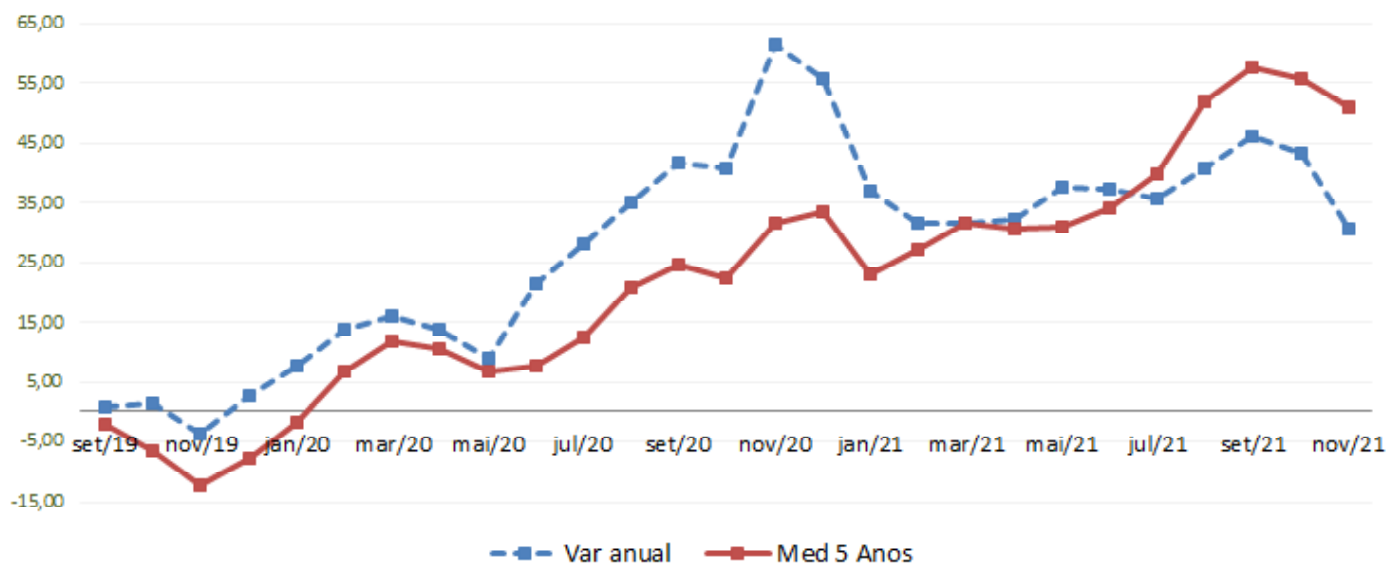
Os dados mais recentes da Única mostram que 70% das 256 usinas que entraram em atividade ao longo da safra atual já se encontram com sua moagem encerrada, ainda em fins da primeira metade de novembro. Isto reforça a manutenção deste padrão característico de mercado de entressafra de 40 a 60 dias antes do início do calendário.

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

Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos	2021	2020
Janeiro	37,07	22,91	R\$ 91,86	R\$ 112,90	R\$ 82,37
Fevereiro	31,63	27,24	R\$ 89,85	R\$ 114,32	R\$ 86,85
Março	31,68	31,64	R\$ 87,61	R\$ 115,33	R\$ 87,58
Abril	32,36	30,57	R\$ 87,38	R\$ 114,10	R\$ 86,20
Maio	37,79	30,92	R\$ 87,80	R\$ 114,95	R\$ 83,43
Junho	37,36	34,02	R\$ 86,80	R\$ 116,33	R\$ 84,69
Julho	35,86	39,92	R\$ 82,95	R\$ 116,06	R\$ 85,42
Agosto	40,80	52,03	R\$ 82,65	R\$ 125,65	R\$ 89,24
Setembro	46,08	57,76	R\$ 88,94	R\$ 140,31	R\$ 96,05
Outubro	43,23	55,74	R\$ 93,31	R\$ 145,31	R\$ 101,45
Novembro	30,62	51,08	R\$ 101,48	R\$ 153,31	R\$ 117,37
Dezembro			R\$ 98,42		R\$ 121,54
Média Anual	36,77		R\$ 89,46	R\$ 124,42	R\$ 93,52
Var (%) na Margem	5,51				
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020		33,04			
Expectativa Próximo Mês		155,00			
Var (%) Ano Anterior	27,53				
Var (%) na Margem	1,10	57,49			

Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)

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



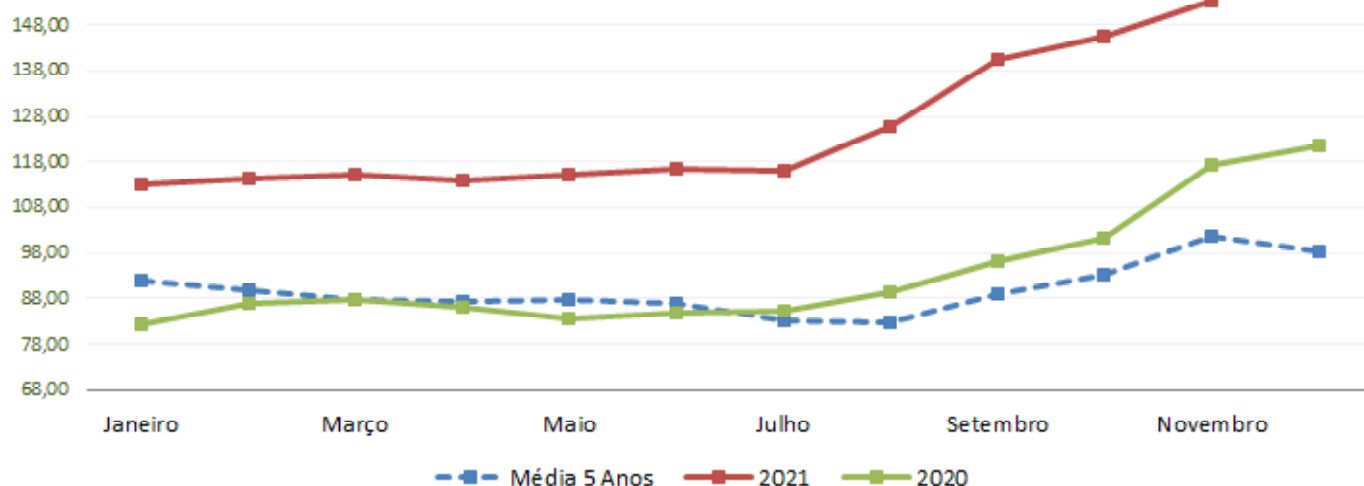
Grande parte das indústrias compradoras de açúcar realizou seus contratos de fornecimento ao longo de julho a agosto deste ano. Poucas atuam no mercado desde outubro. Apesar disto, o Centro-Sul já entrou em seu modo de consumo de estoques, e não mais em formação, ainda ao fim de outubro, o que ajuda ainda mais a sustentar os preços internos que

fundamentam seus ganhos mais na redução na disponibilidade de oferta do que na demanda, que se encontra em baixa temporada sazonal.

Neste contexto, analisando o comparativo histórico com dados já deflacionados, observamos que, em novembro, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150

Evolução Mensal do Açúcar Cristal

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



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

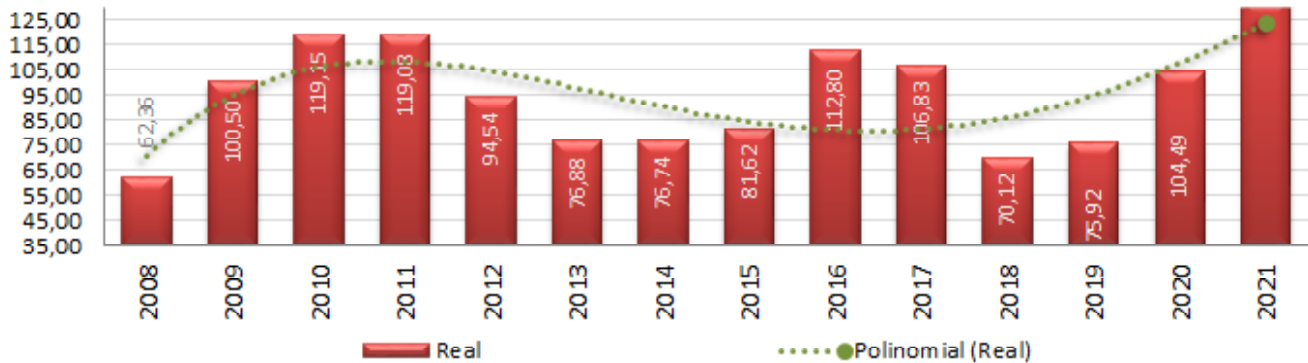
Investimentos

Hedge

Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

Evolução Anual do Açúcar Cristal

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



Icumsa com base em Ribeirão Preto fora de R\$ 153,31. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 30,62% frente a média de R\$ 117,37 a saca, já deflacionada. Na margem houve uma valorização na faixa de 5,51%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 145,31 observada em outubro de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de novembro deste ano se mostra 51,08% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R\$ 101,48.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 55,74% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R\$ 93,31. Com isso, a média de

preço dos últimos cinco anos entre outubro e novembro apresentou uma valorização de 8,76%, se mostrando alinhado com o avanço observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma alta de 5,51%.

Para o mês de novembro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 150,00, que se posicionou 2,16% abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 153,31. Já para o mês de dezembro a expectativa da SAFRAS & Mercado oscila ao redor de R\$ 155,00, que deve significar uma alta anual de 27%, um avanço na margem de mais de 1% junto a um posicionamento 57% 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@safra.com.br

safra.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	1.248.055	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	-8,00	-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	326.749.574	4.266.440	76,59
Paraná	1,69	-1,69	3,43	35.026.980	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 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
Jan/21	↓ -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
Fev/21	↓ -7,94	2.398.787	2.805.592	2.527.734	2.083.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Mar/21	↑ 4,92	2.314.830	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.956
Abr/21	↑ 23,90	2.262.269	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.936.548
Mai/21	↑ 19,86	2.329.794	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.246.656	2.318.948	1.920.611
Jun/21	↑ 3,43	2.141.738	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Jul/21	↓ -0,01	2.315.569	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.762
Agosto	↓ -21,22	1.860.670	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.196	1.968.944
Set/21	↓ -12,88	2.217.300	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557
Out/21		0	2.787.171	2.952.856	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Nov/21		0	2.573.051	2.891.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dez/21		0	2.939.901	3.099.656	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulado	↓ -1,08	20.408.321	23.800.308	32.848.810	29.738.700	25.682.148	28.220.898	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	↓ -29,48								
Na Margem	↑ 18,17								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Jan/21	↓ -10,20	1.706.320,61	1.900.091,83	1.889.509,63	1.377.236,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,35	1.105.353,65
Fev/21	↓ -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
Mar/21	↑ 5,09	1.553.264,73	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.615,30	1.132.195,01	1.448.765,43	969.139,43
Abr/21	↑ 26,01	1.622.840,18	1.208.603,18	1.817.073,49	1.286.890,47	986.482,64	1.160.337,01	1.499.971,63	997.690,63
Mai/21	↑ 17,87	1.495.761,47	1.288.952,57	1.889.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Jun/21	↓ -4,26	1.278.774,56	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
Jul/21	↓ -9,54	1.366.687,01	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	↓ -23,11	1.207.000,00	1.569.803,33	1.868.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.096,09	1.061.067,24
Set/21	↓ -25,03	1.275.000,00	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
Out/21			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
Nov/21			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
Dez/21			1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,69	1.497.821,34	1.144.133,27	1.548.732,95	1.379.559,78
Acumulado	↓ -6,01	13.068.477,88	18.267.832,61	22.644.060,10	18.384.718,17	13.841.778,81	14.685.844,18	17.282.738,61	12.964.115,18
Variação Anual	↓ -32,20								
Na Margem	↑ 6,88								

Etanol Anidro	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Jan/21	↑ 0,44	858.942	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fev/21	↓ -10,17	747.957	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234
Mar/21	↑ 4,59	761.625	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816
Abr/21	↑ 19,77	739.419	617.351	862.843	911.132	965.557	964.277	931.346	940.957
Mai/21	↑ 23,59	834.032	674.828	847.741	823.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Jun/21	↑ 17,41	863.014	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Jul/21	↑ 17,87	948.882	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	923.980	911.337
Agosto	↓ -17,46	653.670	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877
Set/21	↑ 11,60	942.300	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Out/21		0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186
Nov/21		0	863.772	869.364	815.102	927.289	1.000.867	877.393	884.317
Dez/21		0	1.003.527	962.020	933.214	1.041.291	1.140.077	1.064.982	1.046.764
Acumulado	↑ 8,78	7.248.843	8.672.278	10.304.680	10.354.880	11.820.374	11.816.162	10.987.838	11.061.082
Variação Anual	↓ -24,01								
Na Margem	↑ 44,18								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Jan/21	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	2.996.866	3.132.420	3.546.966	3.483.858	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	2.738.588,35	2.286.485	3.196.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Mai	23,59	3.089.008,30	2.499.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho	17,41	3.196.347,32	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.465.631
Julho	17,87	3.514.376,72	2.961.552	3.225.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.545.348
Agosto	-17,46	2.421.000,00	2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508
Setembro	11,60	3.490.000,00	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	3.466.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	8,78	27.221.840	36.823.814	38.186.087	38.351.779	44.148.632	43.018.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-24,01	3.044.377,19							
Na Margem	44,18	16,44							

