

CENTRO-SUL SEGUE EM PLENA ENTRESSAFRA COM VENDAS MODERADAS DE ETANOL

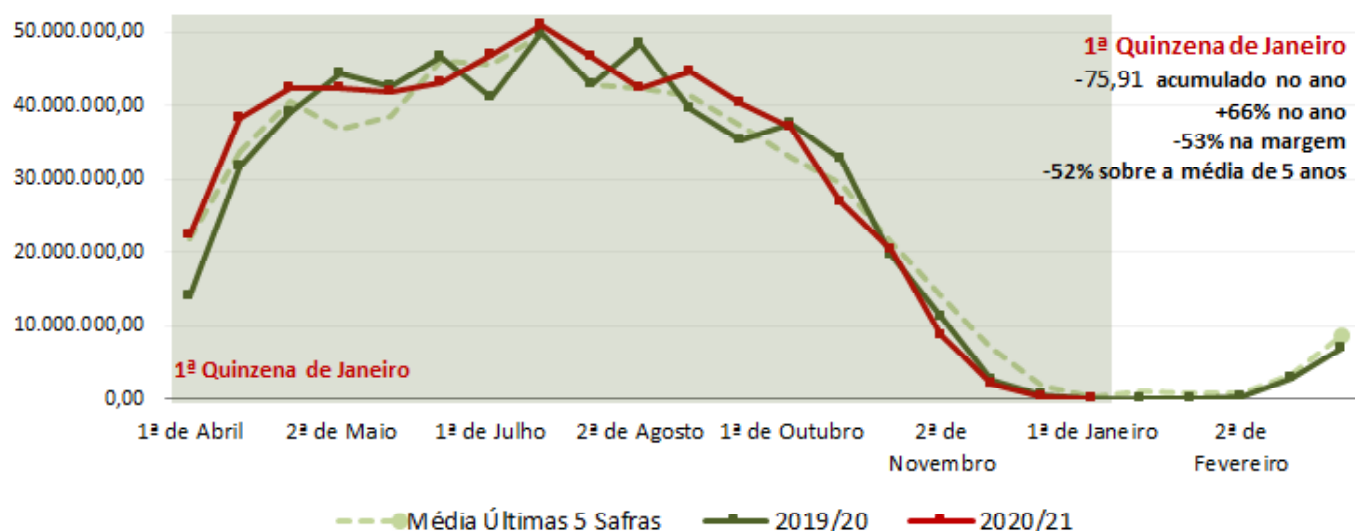
Dados quinzenais de produção mostram padrão de baixa colheita de cana e produção de derivados, com demanda de hidratado ainda em queda

O mais recente relatório quinzenal de colheita de cana e produção de derivados da Unica para o Centro-Sul do Brasil, com dados referentes a primeira metade de janeiro, trouxe informações muito pontuais ao mercado, dado o período de ápice da entressafra na principal região produtora do Brasil. Textualmente, além dos números em si, podemos destacar a indicação de aumento de mais de 42% na demanda por etanol para fins sanitários, que ocorre em função da pandemia e da necessidade de maior cuidado com a higienização. Isto tem compensado em parte a queda na demanda por combustíveis

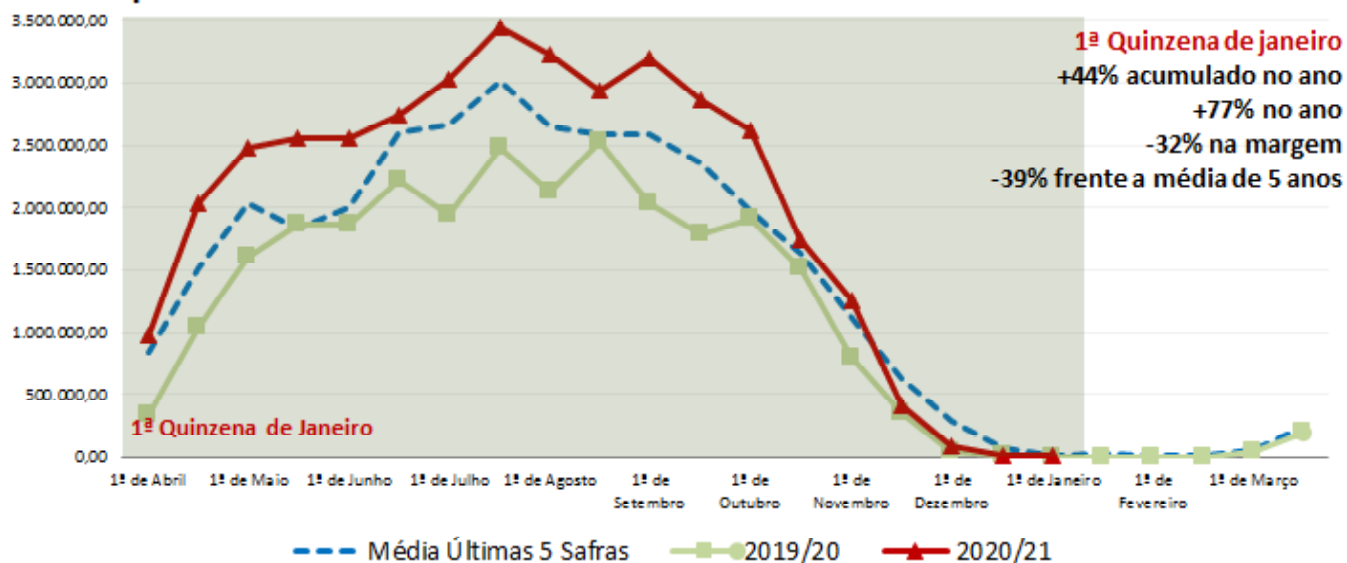
que, com as indicações de vendas internas de 819 milhões de litros, tende a ter uma demanda projetada na faixa de 1,64 bilhão caso o mesmo padrão de consumo da primeira quinzena se repita na segunda metade do mês.

Porém isto ainda colocaria a demanda interna de hidratado em um patamar muito baixo até mesmo para o novo padrão de recuperação limitada da crise da pandemia. Em abril, o mês de menor demanda do ano anterior, as vendas mensais de hidratado no Centro-Sul foram de 1,2 bilhão de litros, volume recuperado somente até a máxima de 1,89 bilhão em outubro de 2020. Porém este foi uma exceção, com os demais meses se mantiveram oscilando entre um intervalo de 1,46 a 1,75 bilhão de litros ao mês. Logo, caso se confirme a projeção para o fim de janeiro, os dados devem colocar o primeiro mês de 2020 em

Cana-de-Açúcar: Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil Em Toneladas



Açúcar Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Toneladas

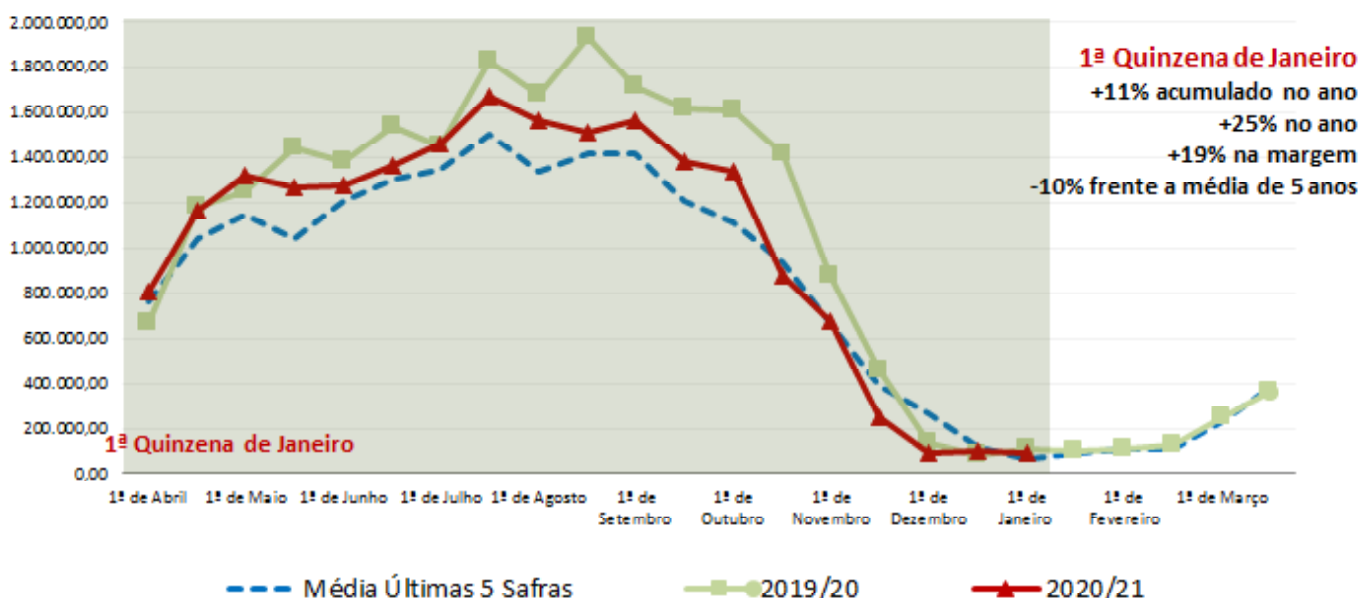


linha com o padrão de baixa demanda com recuperação parcial pós base de abril de 2020.

Pelo lado da colheita de cana e produção de açúcar poucas são as novidades, dado o tom adiantado sazonalmente do ápice da entressafra. Uma delas é a indicação de que ainda

existem em operação três unidades de cana junto cinco de milho e mais duas flex. O que deixa a proporção de oferta quinzenal de milho bem maior que a de cana. Porém, como temos alertado em edições anteriores, isto ocorre apenas em função do carregamento estatístico da entressafra da cana. De

Etanol Hidratado Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Litros



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

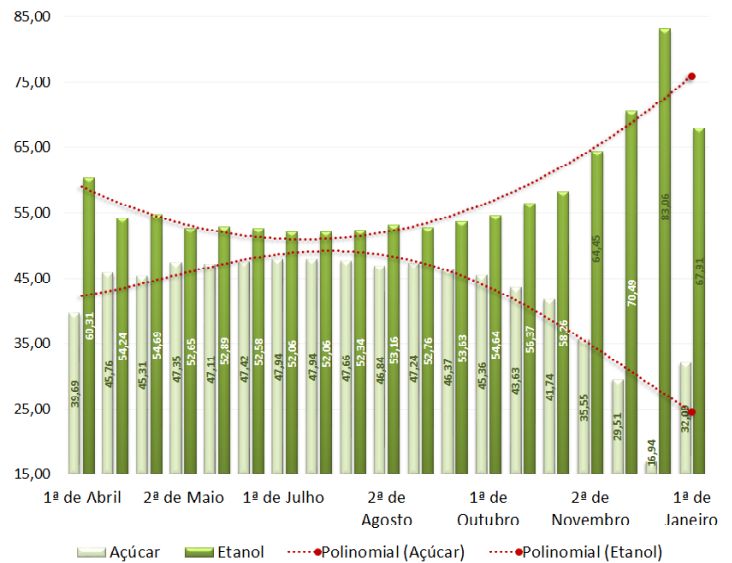
Hedge

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

modo geral as indicações são de que a oferta de cana supere as 600 milhões de toneladas na região e a de açúcar oscile perto dos 38 milhões de toneladas no acumulado da safra. Neste contexto o anidro deve manter o padrão 9,6 bilhões de litros e o hidrato outros 19,9 bilhões de litros.

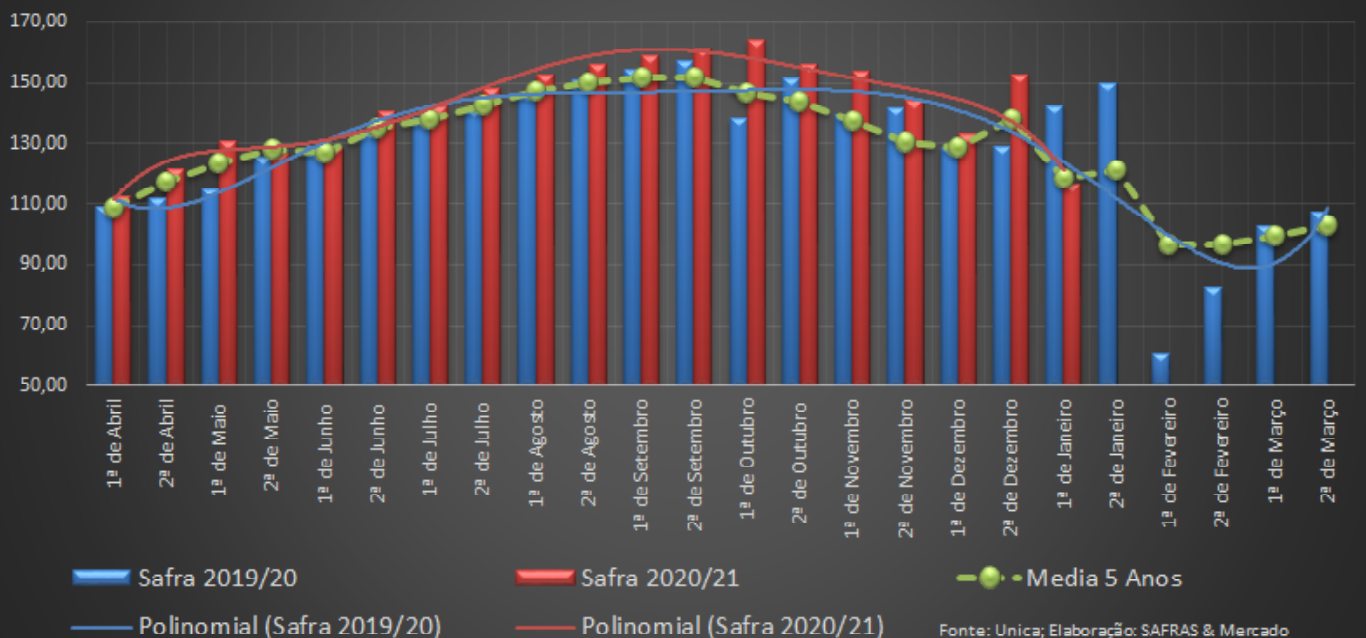
Pelo lado do clima o relatório não cita mais menções à seca, quebra ou perda de produtividade dos canaviais, o que vinha sendo feito desde julho do ano passado, período sazonalmente de baixas indicações de chuva na região, mas que até então era acenado como causa de uma eventual quebra na produção, o que não tem se confirmado, visto que os dados de oferta de cana mostram, no acumulado do ano, ganhos de mais de 3% que, conforme mencionamos, se direciona aos 600 milhões de toneladas. Desde esta mesma época a SAFRAS & Mercado alertava que sazonal e historicamente a estação já era a de baixa temporadas de

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2020/21



chuvas, e que se mostrava precipitado relacionar esta fase com a eventualidade de quebra para a temporada que então se desenvolvia.

ATR/Ton de Cana | Centro-Sul



Fonte: Unica; Elaboração: SAFRAS & Mercado



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) | Var. (%) | Var. (%) |
|---------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------|----------|
| 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 | - | - | - | b | - |
| 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 | 12,81 | 15,98 | 12,69 | 20,54 | 20,54 |
| Fevereiro | 0,00 | - | 12,88 | 20,35 | 20,35 |
| Março | 0,00 | - | 12,47 | 18,06 | 18,06 |
| Abril | 0,00 | - | 12,79 | 16,40 | 16,40 |
| Mai | 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 | 35,64 | ##### | 68,35 | 88,23 | 88,23 |
| Fevereiro | 0,00 | R\$ - | 68,41 | 83,43 | 83,43 |
| Março | 0,00 | R\$ - | 67,50 | 77,62 | 77,62 |
| Abril | 0,00 | R\$ - | 67,75 | 73,88 | 73,88 |
| Mai | 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

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

Safr 2012/13

25,96

Safr 2013/14

11,67

Safr 2014/15

12,17

Safr 2014/15

19,07

Safr 2015/16

47,37

Safr 2016/17

1,55

Safr 2018/19

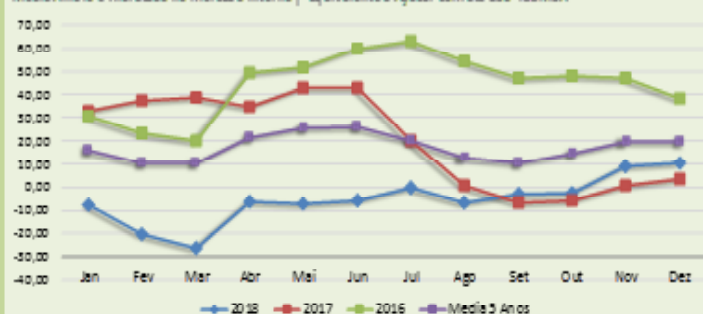
-1,44

Agúcar no Mercado Físico de Etanol em R\$/50Kg
equivalente a açúcar com até 150 l.cumsa



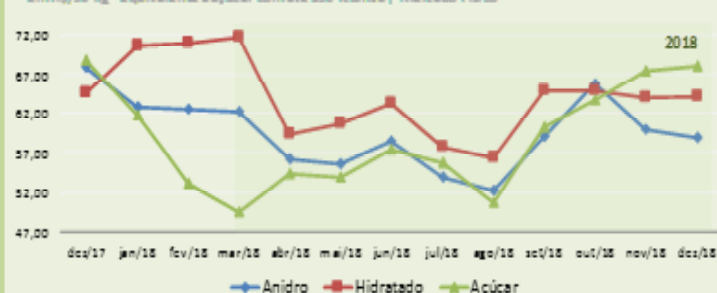
Ganhos Açúcar Sobre o Etanol (%)

Média Anidro e Hidratado no mercado interno | Equivalente a Açúcar com até 150 l.cumsa



Anidro | Hidratado | Açúcar

em R\$/50 kg - equivalente a açúcar com até 150 l.cumsa | 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 |
| Safr 2008/09 | 30,12 | mar/18 | 66,69 | 53,17 | -20,28 |
| Safr 2009/10 | 92,68 | abr/18 | 57,77 | 54,35 | -5,98 |
| Safr 2010/11 | 81,01 | mai/18 | 58,12 | 53,95 | -7,17 |
| Safr 2011/12 | 41,98 | jun/18 | 60,77 | 57,32 | -5,89 |
| Safr 2012/13 | 25,96 | jul/18 | 55,77 | 55,71 | -0,12 |
| Safr 2013/14 | 11,67 | ago/18 | 54,27 | 50,68 | -6,62 |
| Safr 2014/15 | 12,17 | set/18 | 61,94 | 60,24 | -2,76 |
| Safr 2015/16 | 19,07 | out/18 | 65,32 | 63,71 | -2,49 |
| Safr 2016/17 | 47,37 | nov/18 | 65,32 | 63,71 | 8,98 |
| Safr 2018/19 | -1,25 | dez/18 | 65,32 | 63,71 | 10,58 |

* 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

