

CENTRO-SUL SEGUE COM FRACAS VENDAS DE ETANOL HIDRATADO

Dados da segunda metade de janeiro mostram recuos na margem na ordem de quase 6% nas vendas de hidratado entre dezembro e janeiro; Demanda segue morna no Centro-Sul

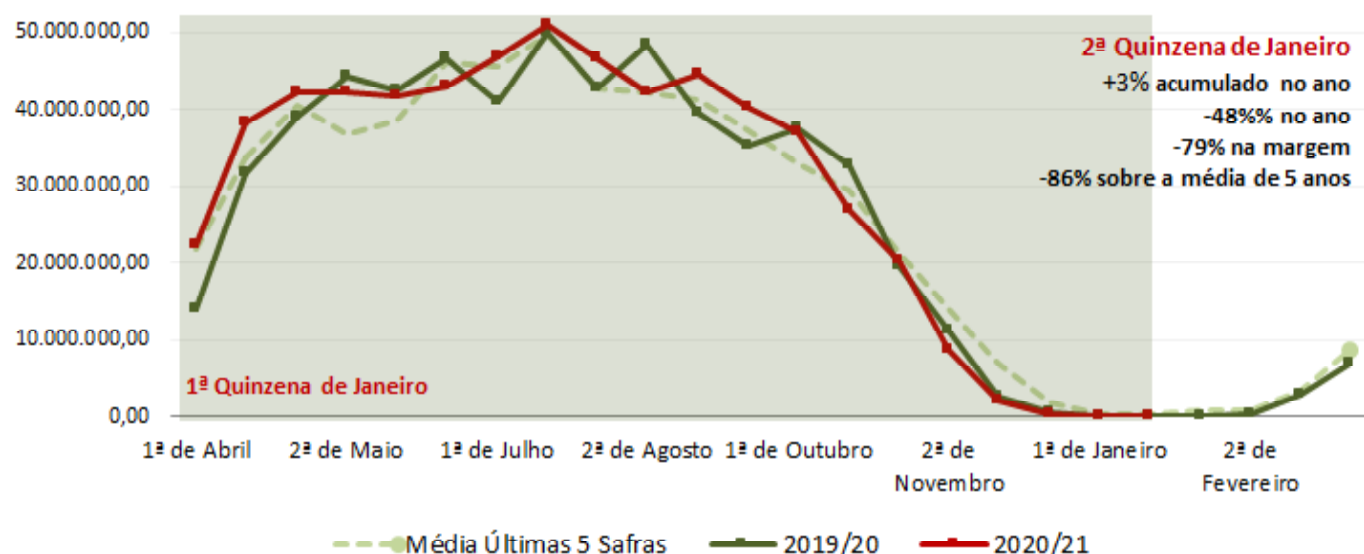
Além dos dados mais recentes das vendas de etanol hidratado, o relatório atualizado traz poucas novidades além da reafirmar que a região se encontra em seu ápice de entressafra e sem referências textuais à quebra de safra ou seca na região.

Em tempos de poucas novidades fundamentais e em meio a descrições de tabelas e reafirmações de conceitos já esperados pelo mercado, o mais recente relatório quinzenal de moagem de cana e produção de derivados do Centro-Sul, atualizado pela Unica, chama mais a atenção pelo que ele não diz do que pelo que afirma. Além dos dados de vendas de hidratado no mercado

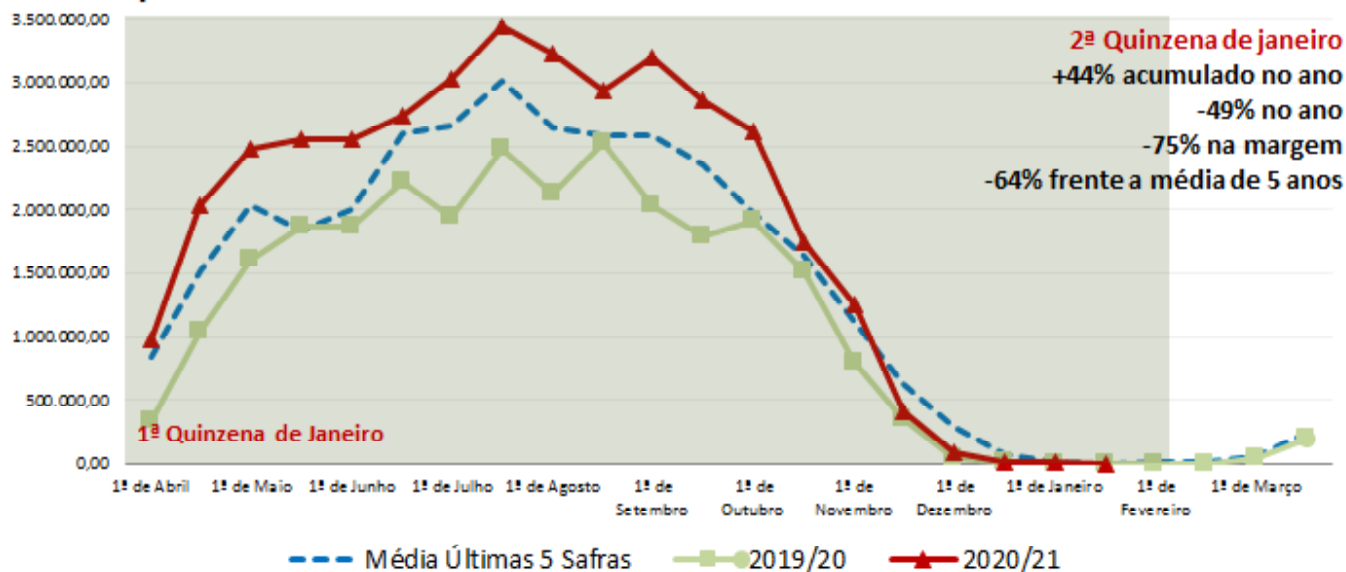
físico, que iremos abordar mais adiante, é interessante observar que mais uma vez não houve menções à "seca", "estiagem" ou "quebra" de safra conforme se observava nas publicações ao longo do segundo semestre de 2020. Na época, tínhamos até então uma temporada sazonal de baixas incidências de chuvas na região, em linha com os padrões históricos. Porém, era frequente não apenas nesta publicação, mas em outros veículos externos, correlações, estimativas e associações dos baixos volumes de chuvas até então registrados [claramente dentro da normalidade para época do ano] com a perspectiva de quebra na próxima temporada.

Ainda na época, a SAFRAS & Mercado alertava que os modelos climáticos indicavam regularidades de chuvas sobre as regiões produtoras do Centro-Sul na entressafra que estava por vir. O que de fato observamos no presente desde o início de novembro. Passado este ponto o segundo destaque dos

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



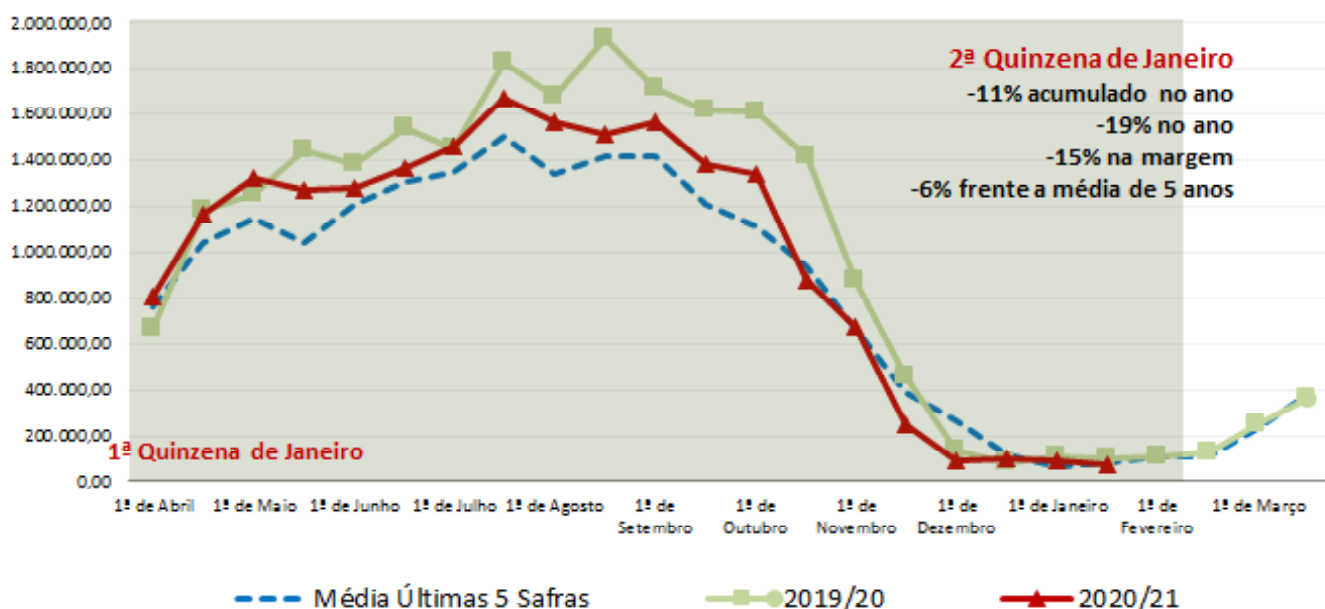
Açúcar Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Toneladas



importantes números da Unica vem por parte das vendas de etanol hidratado que novamente se mostra em baixa. Os dados atualizados relativos a segunda metade de janeiro mostram que no total do primeiro mês de 2021 a demanda fora de apenas 1,65 bilhão de litros.

Isto representa uma queda 6,18% no ano [contra 1,76 bilhão de janeiro de 2020] e uma queda de 5,66% na margem [contra 1,75 bilhão de dezembro de 2020]. Frente a demanda média da safra, que atualmente oscila em 1,61 bilhão de litros, as vendas de janeiro se posicionaram 2,22% acima, enquanto

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

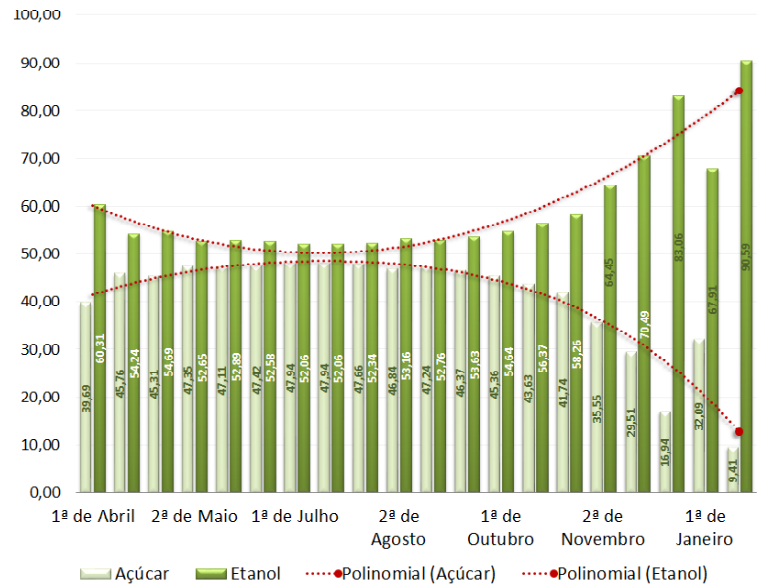
Investimentos

Hedge

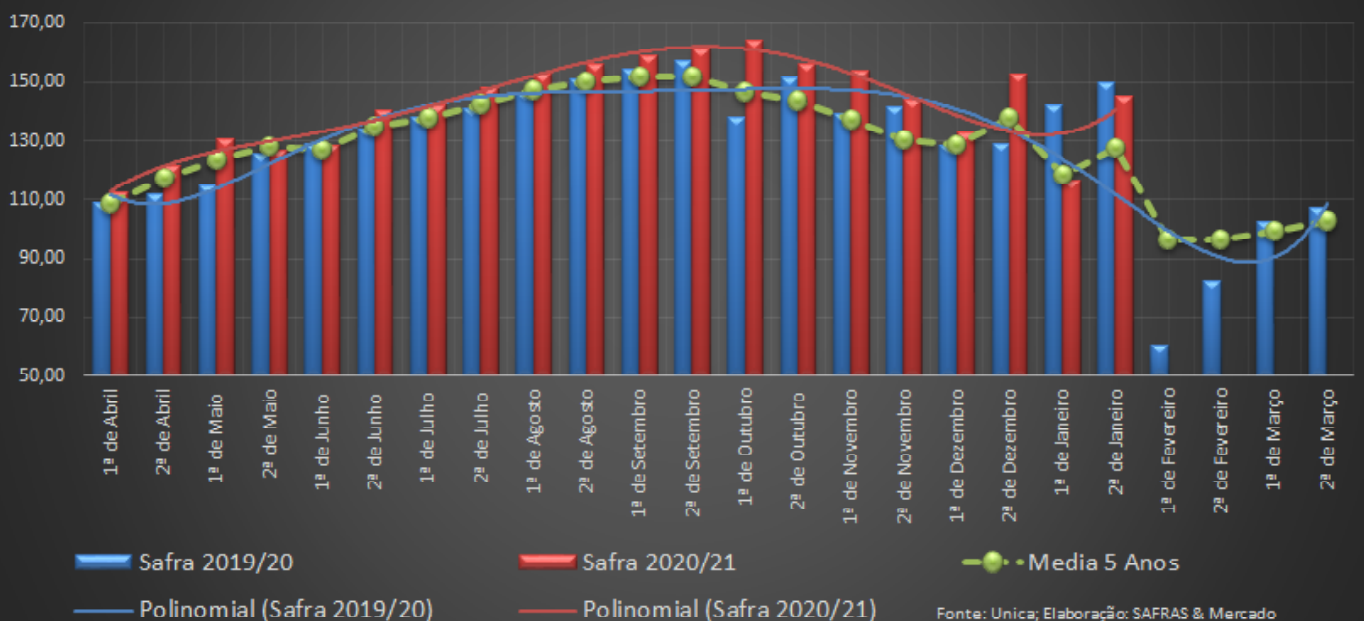
Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

que frente a média de 5 anos para o mesmo período, foi possível ver um posicionamento 9,78% acima por parte dos dados de janeiro, ainda que a própria média de 5 anos tenha avançado 0,16% na margem, entre dezembro e janeiro. De modo geral o mercado se encontra em seu auge de uma entressafra que deverá preceder uma temporada com volume de 605 milhões de toneladas de cana no Centro-Sul, contra o volume atual de 598 milhões. Pelo açúcar teremos uma oferta de 40 milhões de toneladas na região, contra o volume atual de 38,20 milhões. O hidratado deverá ter uma oferta de 20 bilhões de litros, contra 19,9 bilhões da safra atual enquanto o anidro outros 10 bilhões de litros, contra 9,98 bilhões da safra atual.

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



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

	Variação (%) A/B			2020/2021 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
Brasil	3,48	193	152	665.105.000	8605.000	77,29
Norte	858,48	197	839,93	35.680.600	46.500	767,32
Nordeste	3,58	0,78	2,78	50.881.700	851.000	59,79
Centro-Oeste	-0,49	0,42	-0,90	139.759.600	1827.500	76,48
Sudeste	5,15	3,12	1,97	436.420.000	5362.800	81,38
Sul	0,27	-2,69	3,04	34.475.700	517.300	66,65
Centro-Sul	3,52	2,06	1,44	610.655.200	7.707.500	79,23
	-	-	-			
	-	-	-			
Rondônia	-	-	-	-	-	-
Acre	-	-	-	-	-	-
Amazonas	0,00	8,82	-8,11	290.400	3.700	78,49
Roraima	-	-	-	-	-	-
Pará	-8,38	0,00	-8,38	1094.800	14.500	75,50
Amapá	-	-	-	-	-	-
Tocantins	-2,43	2,17	-4,50	2.182.800	28.300	77,13
Maranhão	12,71	1,76	10,76	2.640.900	34.700	76,11
Piauí	-5,74	4,69	-9,96	1.177.300	20.100	58,57
Ceará	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	6,14	4,35	1,71	2.952.100	57.600	51,25
Paraíba	-0,14	-2,44	2,36	6.726.500	119.800	56,15
Pernambuco	-1,64	-2,86	1,26	12.314.300	230.900	53,33
Alagoas	3,99	2,40	1,55	18.134.600	299.000	60,65
Sergipe	13,10	5,45	7,25	2.202.600	38.700	56,91
Bahia	15,31	7,02	7,74	4.733.400	50.300	94,10
Minas Gerais	0,89	4,40	-3,36	70.320.800	856.700	82,08
Espírito Santo	-7,33	-3,70	-3,77	2.672.500	46.800	57,10
Rio de Janeiro	128,68	10,62	106,74	1.934.200	32.300	59,88
São Paulo	5,51	2,90	2,54	36.149.500	4.427.000	81,66
Paraná	0,27	-2,71	3,07	34.446.000	516.600	66,68
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-4,19	0,00	-4,19	29.700	700	42,43
Mato Grosso do Sul	-0,61	-3,40	2,89	47.224.300	638.500	73,96
Mato Grosso	-5,24	-0,46	-4,80	16.731.600	214.600	77,97
Goiás	0,70	3,30	-2,51	75.803.700	974.400	77,80
Distrito Federal	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 3º Levantamento da safra 2020/21 de Dezembro/2020)

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 (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,90	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.257	2.217.017	2.002.430	1.545.101
Fevereiro	3,08	2.805.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542	1.483.995
Março	-15,02	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.956	1.558.841
Abril	-31,87	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548	1.568.501
Mai	-28,47	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.666	2.318.948	1.920.611	1.745.582
Junho	-18,07	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.338.324	1.815.133	1.725.782
Julho	-15,38	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.762	1.833.843
Agosto	-14,07	2.361.733	2.748.355	2.696.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.986.944	1.915.995
Setembro	-5,99	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557	1.858.583
Outubro	-5,61	2.787.171	2.952.856	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383	2.037.353
Novembro	-9,76	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987	1.995.312
Dezembro	-5,15	2.939.901	3.099.656	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323	2.172.110
Acumulada	-14,58	28.930.308	32.848.610	29.739.700	25.562.148	26.200.996	28.830.427	24.085.177	21.440.999
Variação Annual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Hidratado	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	2,18	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	876.155,22
Fevereiro	2,52	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	887.330,06
Março	-15,82	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	887.386,55
Abril	-33,49	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	884.449,75
Mai	-32,13	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	871.401,42
Junho	-22,76	1.335.636,45	1.729.235,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97	906.231,67
Julho	-19,02	1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.055.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91	963.238,28
Agosto	-16,00	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	1.020.674,31
Setembro	-9,21	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	1.016.543,93
Outubro	-8,96	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	1.126.514,63
Novembro	-14,01	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	1.104.386,97
Dezembro	-9,42	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	1.210.650,18
Acumulada	-14,58	19.257.932,51	22.544.050,10	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.994.115,16	11.754.962,96
Variação Annual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Anidro	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077	668.946
Fevereiro	4,30	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234	596.655
Março	-13,34	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816	671.454
Abril	-28,45	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957	684.052
Mai	-20,40	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150	874.181
Junho	-7,89	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908	819.550
Julho	-7,59	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	923.980	911.337	870.604
Agosto	-9,96	791.930	879.537	853.339	997.807	959.411	888.142	925.877	895.321
Setembro	1,24	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440	842.039
Outubro	2,06	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186	910.838
Novembro	-0,07	868.772	869.354	815.102	927.259	1.000.857	877.393	884.317	890.926
Dezembro	4,31	1.003.527	962.020	983.214	1.041.251	1.140.077	1.064.982	1.046.764	961.460
Acumulada	-6,13	9.672.376	10.304.560	10.354.980	11.920.374	11.615.152	10.967.688	11.091.052	9.686.036
Variação Annual	4,31								
Na Margem	15,51								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.858	3.880.410	3.588.306	3.344.731
Fevereiro	4,30	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935	2.983.326
Março	-13,34	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.665	3.402.206	3.555.265	3.357.270
Abril	-28,45	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.890	3.420.258
Mai	-20,40	2.499.362	3.139.780	3.057.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598	3.496.723
Junho	-7,89	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631	3.278.201
Julho	-7,59	2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348	3.482.418
Agosto	-9,96	2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508	3.581.285
Setembro	1,24	3.127.219	3.088.984	2.887.525	3.500.535	3.583.992	3.315.074	3.777.758	3.368.155
Outubro	2,06	3.390.765	3.322.277	3.053.220	3.538.793	3.620.869	3.475.018	4.000.745	3.643.353
Novembro	-0,07	3.217.673	3.219.829	3.018.897	3.434.291	3.706.914	3.249.605	3.537.267	3.563.702
Dezembro	4,31	3.716.766	3.563.035	3.466.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055	3.845.838
Acumulada	-6,13	35.823.614	38.165.037	38.351.779	44.149.532	43.019.082	41.137.402	44.364.247	41.365.261
Variação Annual	4,31								
Na Margem	15,51								

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

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

