

## AÇÚCAR SEGUE SE FORTALECENDO NO MERCADO FÍSICO BRASILEIRO

Movimentos de alta superam expectativas em função da seca e da concorrência com outros derivados da cana sobre o cristal 150 lumsa

Modelos climáticos mostram agravamento da seca sobre as regiões produtoras do Centro-Sul, colocando cristal sob nova perspectiva de alta sobre os próximos meses; Mercado interno segue com demanda aquecida fortalecendo valorizações.

Os dados mais recentes de médias mensais de preços sobre o açúcar cristal com até 150 lumsa praticados no mercado físico brasileiro, na média do interior de São Paulo, e relativos ao mês de maio, mostraram valorizações mais intensas que o

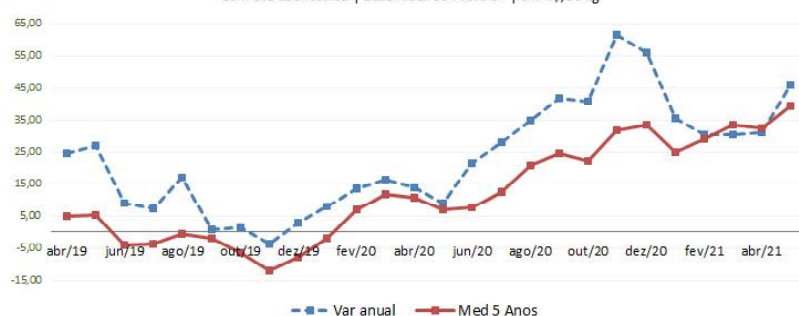
inicialmente estimado para o período. Ainda em abril, SAFRAS & Mercado já alertava que níveis entre R\$ 115 a R\$ 120 deveriam ser buscados pelo cristal ao longo dos próximos meses. De fato, isto é o que vem ocorrendo no mercado com a média de negociação do cristal saindo de R\$ 106 para R\$ 114 reais a saca. O pivô para a intensificação do movimento de alta é a seca sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil a qual deve se agravar durante os meses de junho e julho.

Ainda no fim de maio a SAFRAS & Mercado alertou em relatório sobre a intensificação do déficit hídrico nas regiões produtoras sobre os meses de junho a julho. Este movimento de risco climático intensifica ainda

mais os danos sobre os canaviais reduzindo a disponibilidade de cana para a produção de derivados. Como as usinas se encontram acentuadamente fixadas em VHP ao mesmo tempo em que um novo viés de alta se desenvolve sobre o hidratado, o cristal acaba

**Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)**

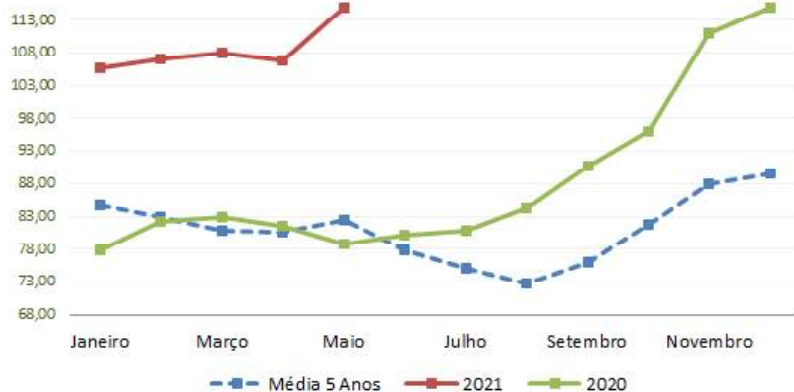
Com até 150 lumsa | Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/50 kg



sofrendo o impacto da concorrência com os demais derivados pela cana. Na ponta da demanda, a tendência segue a de alta entre as indústrias processadoras, o que coloca ainda maior pressão de positiva sobre os preços do cristal.

### Evolução Mensal do Açúcar Cristal

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



Neste contexto, analisando o comparativo

histórico com dados já deflacionados, observamos que, em maio, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcsmsa com base em Ribeirão Preto fora de R\$ 114,95. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 45,76% frente a média de R\$ 78,86 a saca, já deflacionada. Apesar dos ganhos anuais fortes, na margem houve uma valorização na faixa de 7,70%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 106,73

observada em abril de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de maio deste ano se mostra 39,42% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R\$ 82,45.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 32,42% acima da média dos últimos cinco anos para

o período que, até então, oscilava em R\$ 80,60.

Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre abril e maio apresentou uma valorização de 2,29%, contrastando fortemente com o avanço observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma alta de 7,70%. Com isto podemos interpretar que houve um

Açúcar Cristal Ribeirão Preto   Saca de 50 kg com até 150 lcsmsa					
Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos	2021	
Janeiro	35,64	24,77	84,65	R\$	105,62
Fevereiro	30,26	29,08	82,85	R\$	106,94
Março	30,31	33,49	80,82	R\$	107,89
Abril	30,98	32,42	80,60	R\$	106,73
Maio	45,76	39,42	82,45	R\$	114,95
Junho			77,76		
Julho			74,99		
Agosto			72,83		
Setembro			75,94		
Outubro			81,84		
Novembro			87,89		
Dezembro			89,54		
Média Anual			79,54	R\$	108,43
Var (%) na Margem	34,49	7,70			
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020	22,65				
Expectativa Próximo Mês	118,00				
Var (%) Ano Anterior	47,39				
Var (%) na Margem	2,66	43,12			



## 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

distanciamento positivo da linha de preço em comparação com a média histórica praticados em abril embora a média histórica também tenha avançado no curto prazo. Para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 112,00, que se posicionou 2,56%

abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 114,95.

Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços médios ao redor de R\$ 118,00, que deve significar

### Evolução Anual do Açúcar Cristal

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



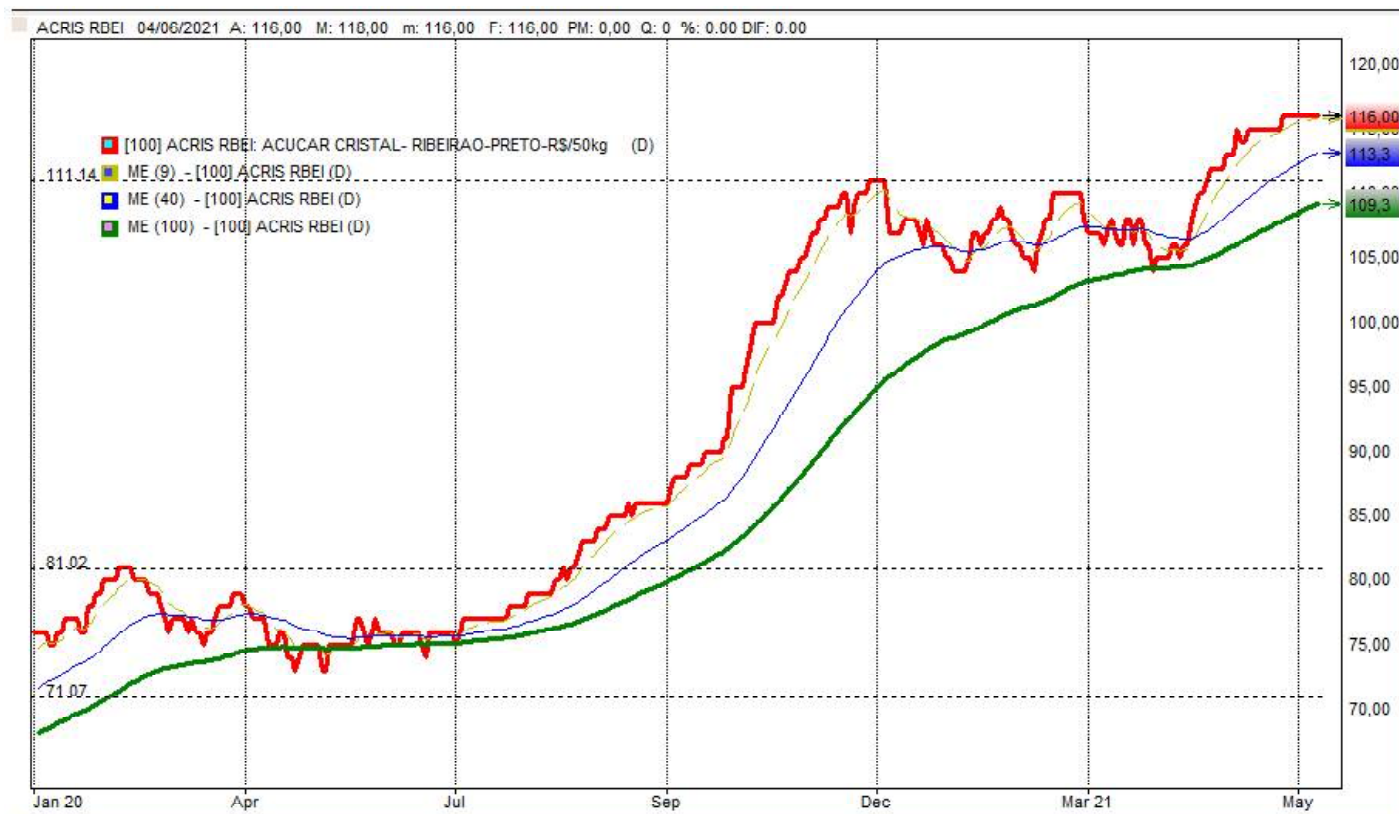
uma alta anual de 47%, um avanço na margem de 2,66% junto

a um posicionamento 43% acima da média de preços dos

últimos cinco anos para o mesmo período.

## Açúcar Cristal Mercado Físico

Açúcar cristal com até 150lcs/mta média interior de SP em R\$/50 kg



### 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)
<b>Brasil</b>	3,48	1,93	1,52	685.105.000	8.605.000	77,29
<b>Norte</b>	858,48	1,97	839,93	35.680.800	46.500	767,32
<b>Nordeste</b>	3,58	0,78	2,78	50.881.700	861.000	59,79
<b>Centro-Oeste</b>	-0,49	0,42	-0,90	139.759.800	1827.500	76,48
<b>Sudeste</b>	5,15	3,12	1,97	436.420.000	5.362.800	81,38
<b>Sul</b>	0,27	-2,89	3,04	34.475.700	517.300	66,65
<b>Centro-Sul</b>	3,52	2,08	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	4,89	-9,98	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	19.800	56,15
Pernambuco	-16,4	-2,88	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	-3,38	70.320.800	866.700	82,08
Espírito Santo	-7,33	-3,70	-3,77	2.672.500	46.800	57,10
Rio de Janeiro	128,88	0,62	106,74	1934.200	32.300	59,88
São Paulo	5,51	2,90	2,54	361.492.500	4.427.000	81,66
Paraná	0,27	-2,71	3,07	34.446.000	516.800	66,68
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-4,18	0,00	-4,18	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	214.800	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 &amp; Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar &amp; 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	↓ -6,97	2.563.130	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	↓ -7,89	2.399.897	2.605.592	2.527.734	2.086.632	1.825.563	2.075.371	2.046.802	1.917.542
Março	↑ 4,87	2.313.794	2.208.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.966
Abril		0	1.825.854	2.679.917	2.196.022	1.971.040	2.124.814	2.431.317	1.938.548
Mai		0	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.666	2.318.948	1.920.811
Junho		0	2.070.705	2.527.288	2.345.116	2.063.361	2.171.673	2.363.324	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	2.484.198	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	2.952.866	2.887.262	2.332.532	2.178.531	2.688.365	2.208.363
Novembro		0	2.573.051	2.851.233	2.780.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.666	2.986.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↓ -9,84	7.275.834	28.330.308	32.848.610	29.738.700	25.562.148	26.200.396	28.830.427	24.085.177
Variação Anual	↓ -74,85								
Na Margem	↓ -3,59								

Etanol Hidratado	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↓ -10,20	1.706.233,92	1.900.091,63	1.859.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,05
Fevereiro	↓ -6,76	1.653.051,70	1.772.916,87	1.729.379,68	1.242.678,70	867.881,94	1.140.129,34	1.269.071,61	1.059.307,81
Março	↑ 5,07	1.553.036,73	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.754,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	959.139,43
Abril			1.208.803,18	1.817.073,49	1.286.890,47	985.482,54	1.180.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Mai			1.268.952,57	1.889.673,67	1.315.822,23	1.041.671,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44
Junho			1.335.886,45	1.729.295,15	1.494.088,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho			1.510.860,93	1.865.746,98	1.609.380,24	1.058.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91
Agosto			1.569.803,33	1.888.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.066,09	1.081.067,24
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			1.871.864,95	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	1.408.931,55	1.165.670,61
Dezembro			1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,69	1.457.821,34	1.144.133,27	1.548.732,95	1.379.559,78
Acumulada	↓ -4,64	4.912.322,34	19.257.592,51	22.544.050,10	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.994.115,16
Variação Anual	↓ -74,49								
Na Margem	↓ -6,05								

Etanol Anidro	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↑ 0,20	858.899	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	↓ -10,31	748.846	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234
Março	↑ 4,47	780.757	728.197	840.267	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	868.816
Abril		0	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.967
Mai		0	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	903.051	863.909
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	925.677
Setembro		0	844.349	834.028	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro		0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.835	938.255	1.000.186
Novembro		0	888.772	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	↓ -2,13	2.364.501	9.672.376	10.304.560	10.354.980	11.920.374	11.615.152	10.947.688	11.091.062
Variação Anual	↓ -75,55								
Na Margem	↑ 1,86								

Gasolina C	Var(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	↑ 0,20	3.173.699,30	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.868	3.880.410	3.588.308
Fevereiro	↓ -10,31	2.786.094,78	3.083.981	2.956.886	3.132.420	3.546.968	3.463.668	3.110.123	3.432.935
Março	↑ 4,47	2.817.618,52	2.697.025	3.112.213	3.625.937	3.948.916	3.732.865	3.402.206	3.555.265
Abril			2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.448.429	3.763.830
Mai			2.499.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.426.701	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	3.455.831
Julho			2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.276	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.930.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.506
Setembro			3.127.219	3.086.984	2.887.525	3.600.535	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			3.716.786	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	↓ -2,13	8.757.413	35.823.614	38.165.087	38.351.779	44.149.532	43.019.062	41.137.402	44.364.247
Variação Anual	↓ -75,55								
Na Margem	↑ 1,86								

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

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