

COTAÇÕES FUTURAS DO AÇÚCAR SOBEM 38% EM OUTUBRO NA BOLSA DE NOVA YORK

Atual driver se equilibra entre fundamentos da Ásia e do Centro-Sul do Brasil no curto prazo

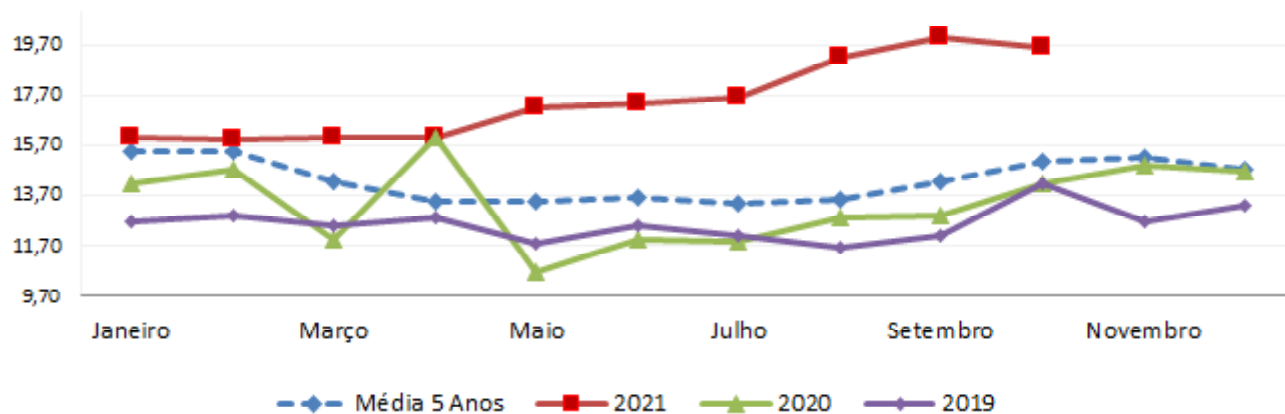
Os movimentos mais recentes das médias de preços mostram uma tendência de crescimento negativo no curto prazo, com quedas menores no comparativo anual e recuos moderados na margem, sob peso da oferta da safra nova da Ásia. Os dados mais recentes das médias mensais sobre o açúcar bruto em Nova York, com base no atual driver Março/22, mostram um cenário de ganhos mais frágeis nos comparativos de médio prazo junto a perdas bem mais explícitas nos comparativos de curto prazo, como é o caso da evolução na margem dos preços onde, entre setembro e outubro, a média apresentou uma queda de pouco mais de 3%, a qual contrasta muito com a alta de 4,06% vista no mês anterior. Já no comparativo anual, os ganhos de mais de 55% de

setembro foram reduzidos a pouco mais de 38% em outubro. O que se encontra por trás deste movimento de crescimento negativo é a entrada da safra nova 2021/22 da Ásia a qual tende ser expansionista em termos de volume, com amplas recuperações das duas principais origens da região.

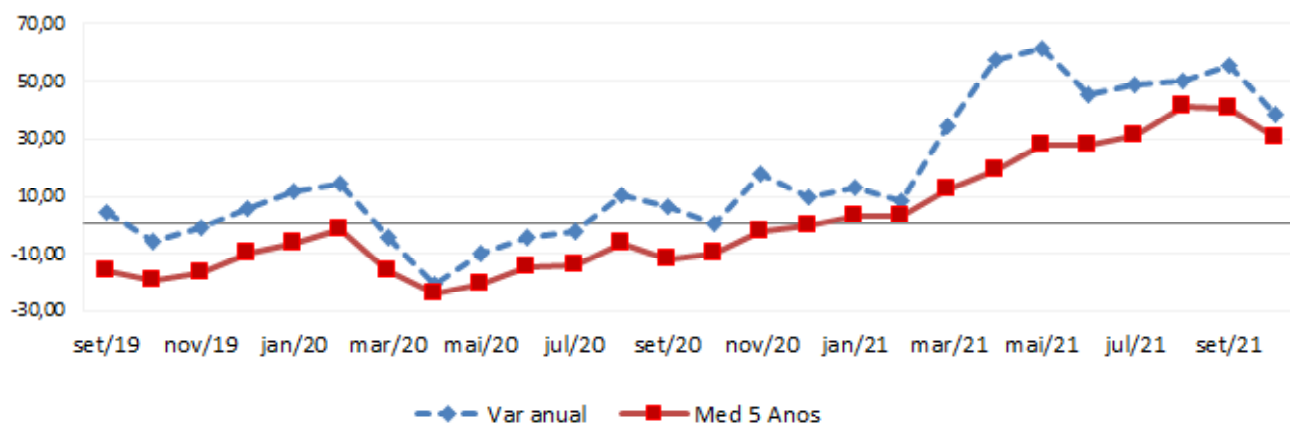
Além disso, no Centro-Sul do Brasil, um novo período de entressafra começa a se desenvolver com incidências muito benéficas de chuvas sobre os canaviais locais, o que deve resultar em uma recuperação parcial da quebra atual em 515 milhões para a faixa de 540 milhões de toneladas até o fim da próxima temporada 2022/23 na região. De volta a Ásia, temos a Índia com indicação de oferta nova de 36 milhões de toneladas de açúcar, vinda de uma safra anterior em 30 milhões, seguida da Tailândia com uma oferta nova de 12 milhões de toneladas vindas de uma safra passada de pouco mais de 7 milhões de

Cotações Mensais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso



Volatilidade das Cotações Mensais do Açúcar Bruto NY em (%)



toneladas. Somente na Índia, os estoques iniciais da temporada nova devem ser de 13 milhões de toneladas, os quais deverão crescer a 16 milhões até o fim da temporada. Logo, cenários expansionistas em termos de oferta tanto da Ásia quanto do Brasil já mantêm um padrão relativamente negativo sobre os preços externos

do açúcar. Neste contexto, em outubro, o preço médio de fechamento do contrato Março/22 na bolsa de Nova York fora de US\$/cents 19,63. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 38,43% frente a média de US\$/cents 14,18. Na margem houve uma desvalorização na faixa de 1,90%, quando

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	↑ 18,84	13,47	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	↑ 49,85	↑ 41,59	13,58	19,23	12,83
Setembro	↑ 55,11	↑ 40,53	14,24	20,01	12,90
Outubro	↑ 38,43	↑ 30,29	15,07	19,63	14,18
Novembro			15,25		14,93
Dezembro			14,77		14,67
Média Anual	↑ 39,65	↑ 23,72	14,85	17,50	12,91
Variação na Margem		↓ -1,90			
Expectativa para o próximo mês		19,00			
Variação na margem		↓ -3,22			
Variação no Ano		↑ 27,24			
Posição contra média 5 anos		↑ 24,61			

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures

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



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

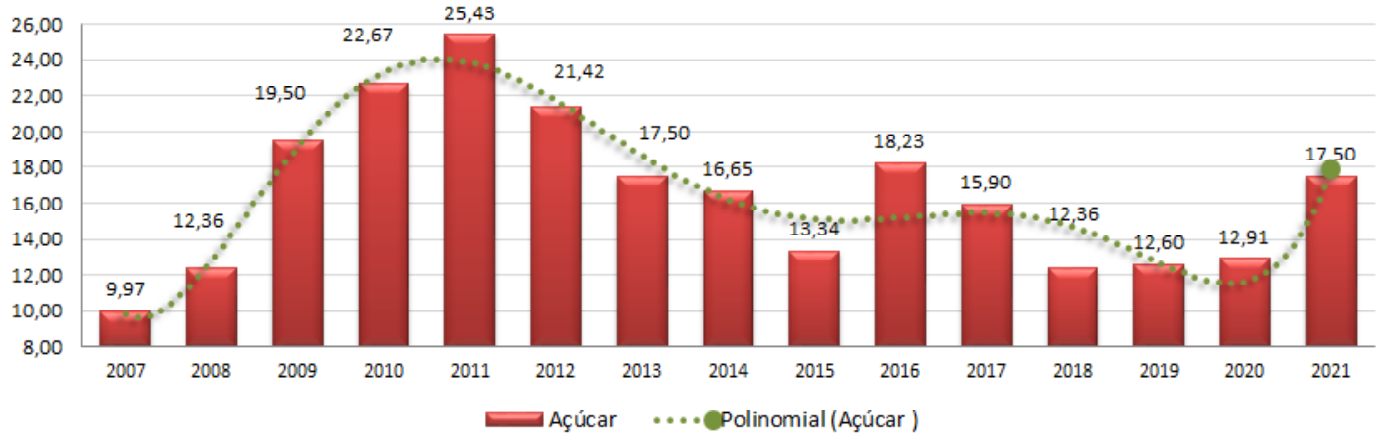
Saiba mais:

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

Médias Anuais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso



comparamos com a média de negociação de US\$/cents 20,01 vista em setembro. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de outubro deste ano se mostrou 30,29% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US\$/cents 15,07.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 40,53% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US\$/cents 14,24. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos de setembro para outubro apresentou uma alta de 5,81% enquanto a linha de preço de Outubro/21 acabou recuando 1,90% 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 outubro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US\$/cents 20,30, que se posicionou 3,40% acima média de preços efetiva do período em US\$/cents 19,63. Já para o mês de novembro a expectativa

da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US\$/cents 19,00, que deve significar uma alta anual de 27%, junto a um recuo na margem de 3% e frente a um posicionamento 24% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

Açúcar Bruto na bolsa de Nova York

Ativo Março/22 em US\$/cents por libra-peso



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 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	2.141.788	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.915.133
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	28.200.898	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	1.622.940,18	1.208.603,18	1.917.073,49	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	1.589.803,33	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	2.489.362	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	43.019.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-24,01	3.044.377,19							
Na Margem	44,18	16,44							

