Nº 893 | 06/setembro/2021

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

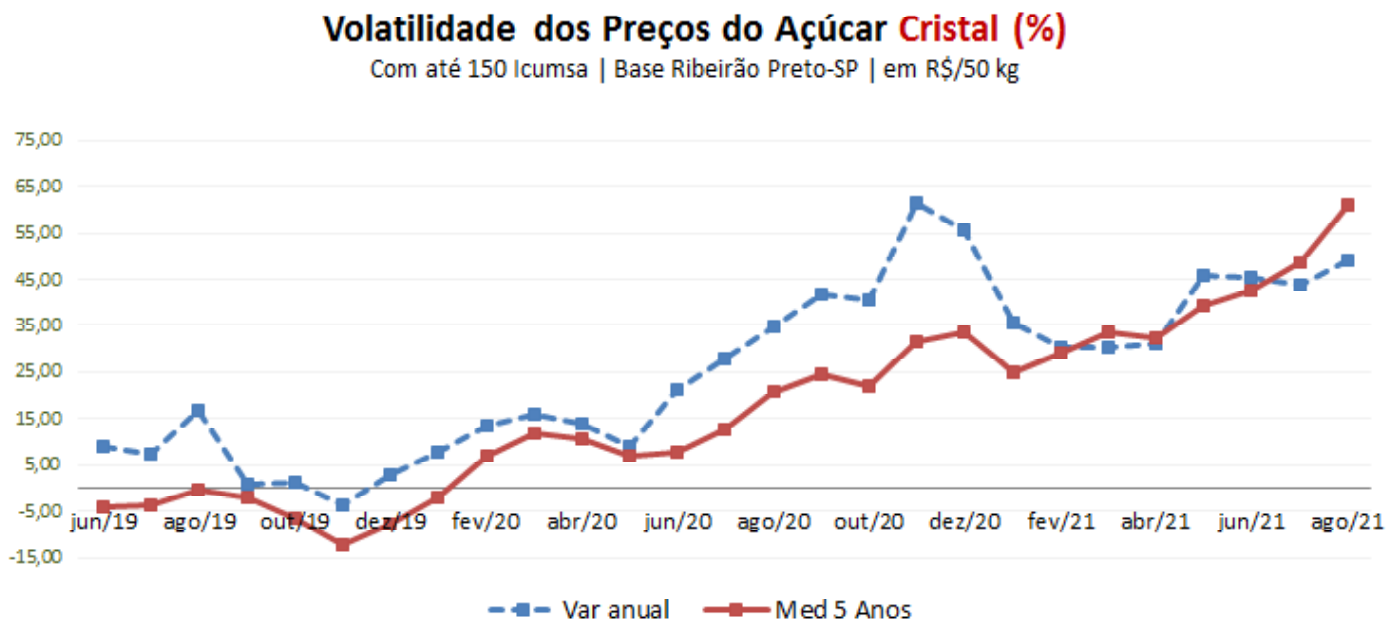
PREÇOS DO AÇÚCAR CRISTAL SOBEM 48% EM AGOSTO NO COMPARATIVO ANUAL

Ganhos são os maiores do ano e precificam efeitos das geadas de julho

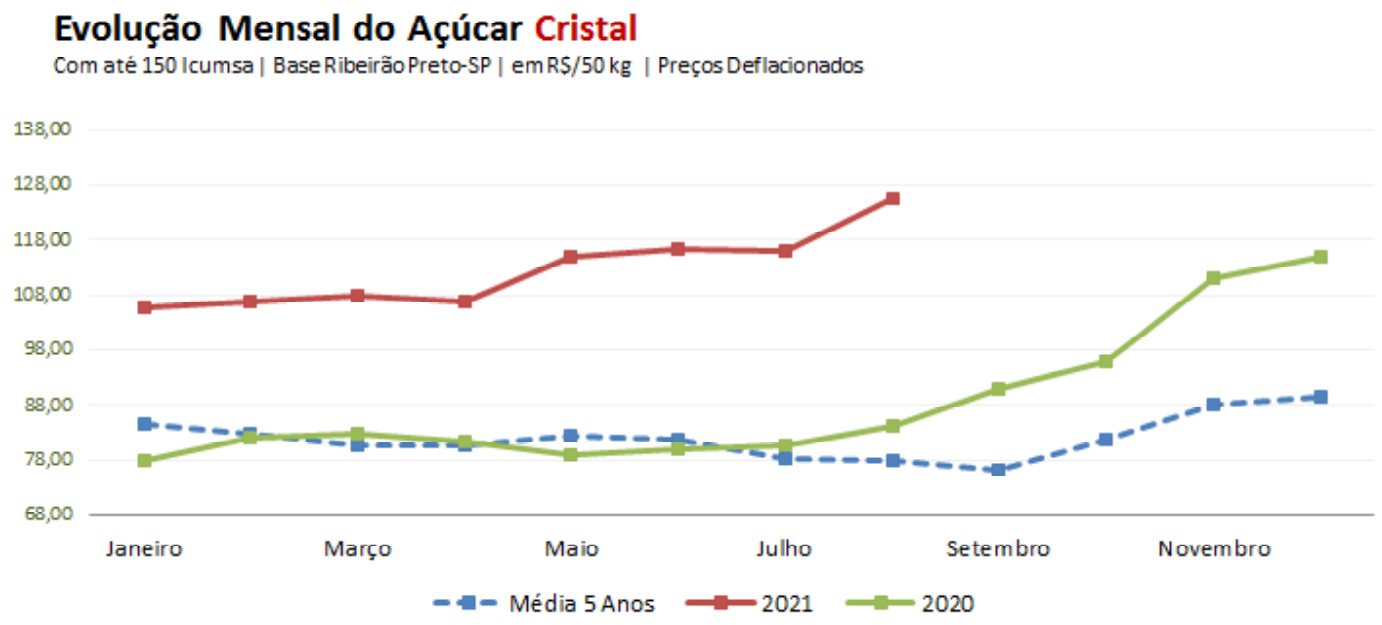
Apesar de avanços fortes no curto prazo, com ganhos de mais de mais de 8% na margem, preços se estabilizam ao final do mês evidenciando saturação da força compradora no curto prazo. O mercado físico de açúcar para o cristal com até 150 Icumsa, na média do interior de São Paulo, teve um mês de agosto marcado pelos maiores níveis de valorizações do ano, mesmo frente aos preços deflacionados de 2020. Os ganhos expressivos, visto principalmente no comparativo anual, evidenciaram os efeitos da quebra da safra corrente do Centro-Sul, de modo a provocar uma elevação rápida dentro do oitavo mês do ano, o qual foi o período de efetiva precificação dos estragos das três geadas de julho.

A SAFRAS & Mercado já havia alertado em relatório anterior sobre a elevada probabilidade de volatilidade nos preços. Porém, a alta foi tamanha que até mesmo superou os modelos observados.

A expectativa da SAFRAS & Mercado para setembro é de uma saturação da força compradora frente a preços tão elevados no curto prazo. Além disso, antevendo preços mais altos a frente, muitas indústrias já haviam fixado suas operações no decorrer de julho, ainda no momento das incidências de geadas. Naquele momento os preços no físico ainda não haviam tido os ganhos expressivos que apenas foram ter e agosto, quando os números iniciais da quebra da safra atual foram conhecidos. Isto explica a volatilidade elevada do mercado que foi baseada apenas em volumes pontuais, em sua maioria destinadas a



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

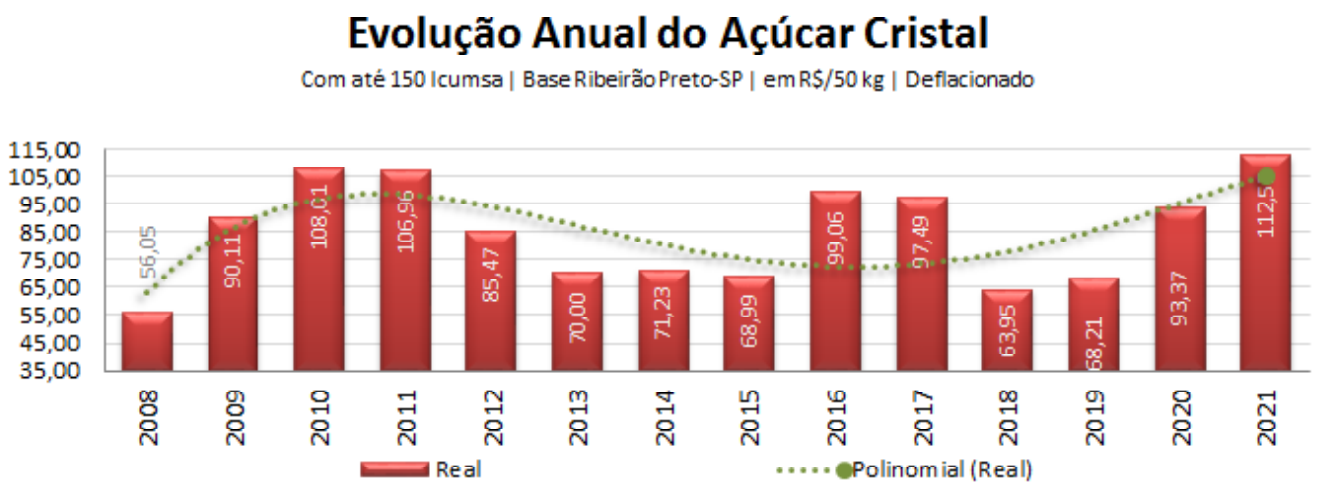


recomposições de estoques de curto prazo. Na outra ponta temos usinas já fortemente voltadas a formação de estoques para a próxima entressafra que deve ser antecipada de 30 a 60 dias. Neste sentido, a oferta reduzida no mercado spot deve manter os preços sustentados na recente marca de R$ 135,00 a saca de 50 kg de cristal com até 150 Icumsa na média do interior de São Paulo vista ainda no fim de agosto. Somente em fins de outubro as indústrias devem ter necessidade de retorno em massa ao mercado, formando um cenário de consumo elevado dos estoques de passagem e fundamentando novos ganhos em direção aos R$ 140,00

Neste contexto, analisando o comparativo histórico com dados já deflacionados, observamos que, em agosto,

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

Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Média 5 Anos (%)	Média 5 Anos		2021
Janeiro	35,[illegible]	24,7[illegible]	84,65	R$	105,62
Fevereiro	30,[illegible]	29,0[illegible]	82,85	R$	106,94
Março	30,[illegible]	33,4[illegible]	80,82	R$	107,89
Abril	30,[illegible]	32,4[illegible]	80,60	R$	106,73
Maio	45,[illegible]	39,4[illegible]	82,45	R$	114,95
Junho	45,[illegible]	42,5[illegible]	81,59	R$	116,33
Julho	43,[illegible]	48,6[illegible]	78,08	R$	116,06
Agosto	48,[illegible]	61,0[illegible]	78,00	R$	125,65
Setembro			75,94		
Outubro			81,84		
Novembro			87,89		
Dezembro			89,54		
Média Anual	38,[illegible]6		79,54	R$	112,52
Var (%) na Margem	8,[illegible]				
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020		27,28			
Expectativa Próximo Mês		135,00			
Var (%) Ano Anterior	48,[illegible]8				
Var (%) na Margem	7,[illegible]	77,78			



o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa com base em Ribeirão Preto fora de R$ 125,65. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 48,95% frente a média de R$ 84,36 a saca, já deflacionada. Apesar dos ganhos anuais fortes, na margem houve uma valorização moderada na faixa de 8,26%, quando comparamos com a média de negociação de R$ 116,06 observada em agosto de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de agosto deste ano se mostra 72,52% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R$ 72,83.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 48,64% acima da média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em R$ 78,00. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre julho e agosto apresentou uma desvalorização de 0,10%, contrastando fortemente com o recuo observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma alta de 8,26%. Com isto podemos interpretar que houve uma ampliação do distanciamento positivo entre a linha de preços correntes e a sua média histórica em função da ampliação da alta da linha de preços correntes.

Para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R$ 118,00, que se posicionou 6,09% abaixo da média de preços efetiva do período em R$ 125,65. Já para o mês de setembro a expectativa da SAFRAS & Mercado oscila ao redor de R$ 135,00, que deve significar uma alta anual de 48%, um avanço na margem de 7% junto a um posicionamento 77% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

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	-5,56	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,58
Norte	1,01	-1,72	2,78	3.604.192	45.700	78,87
Nordeste	-2,26	-0,68	-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	35.056.643	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	81,76
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	-0,26	-14,58	2.250.135	34.610	65,01
Piauí	5,84	3,33	2,43	1.246.055	20.770	59,99
Ceará	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	5,88	10,94	-4,56	3.125.669	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	-6,00	-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	-6,21	326.749.574	4.266.440	76,59
Paraná	1,69	-1,69	3,43	35.026.960	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 1° 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
Janeiro	-6,90	2.565.283	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	-7,94	2.398.787	2.605.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Março	4,92	2.314.890	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.966
Abril	23,90	2.282.259	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maio	19,86	2.329.794	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.656	2.318.948	1.920.611
Junho	3,41	2.141.372	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho		0	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.906.762
Agosto		0	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	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	2.952.856	2.887.282	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro		0	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.656	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	4,61	14.012.386	28.900.308	32.848.810	28.738.700	25.682.148	28.200.998	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	-51,67								
Na Margem	-8,09								

Etanol Hidratado	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	-10,20	1.706.320,61	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
Fevereiro	-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
Março	5,09	1.553.264,73	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
Abril	26,01	1.522.840,18	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	985.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68
Maio	17,87	1.495.761,47	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
Junho	-4,28	1.278.471,56	1.335.636,45	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho			1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.056.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91
Agosto			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
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			1.871.664,95	2.055.840,70	2.062.893,02	1.377.058,14	1.198.896,56	1.750.110,08	1.208.197,14
Novembro			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
Dezembro			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
Acumulada	2,71	8.207.487,88	18.267.932,61	22.544.060,10	19.334.718,17	13.841.774,31	14.636.844,18	17.882.738,61	12.864.116,18
Variação Anual	-52,19								
Na Margem	-14,63								

Etanol Anidro	Var (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	858.942	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	-10,17	747.957	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234
Março	4,59	761.625	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816
Abril	19,77	739.419	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957
Maio	23,59	834.032	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho	17,39	862.900	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Julho		0	806.019	871.108	808.993	1.001.506	929.342	923.990	911.337
Agosto		0	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	905.877
Setembro		0	844.349	834.025	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440
Outubro		0	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186
Novembro		0	868.772	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	8,14	4.804.877	9.672.378	10.304.680	10.364.880	11.820.374	11.816.162	10.867.888	11.081.082
Variação Anual	-50,32								
Na Margem	3,48								

Gasolina C	Var (%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	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	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	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	2.738.588,85	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maio	23,59	3.089.006,90	2.499.362	3.139.700	3.067.345	3.784.613	3.420.701	3.274.965	3.716.599
Junho	17,39	3.195.925,92	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho			2.961.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.953.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508
Setembro			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	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	8,14	17.786.840	35.823.814	38.186.037	38.361.779	44.148.632	43.018.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-50,32								
Na Margem	3,48								

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol