Nº 894 | 13/setembro/2021

Visão Agro Açúcar & Etanol

Informativo Semanal

safras &mercado

AÇÚCAR BRUTO MANTÉM PADRÃO DE FORTES AVANÇOS EM NY

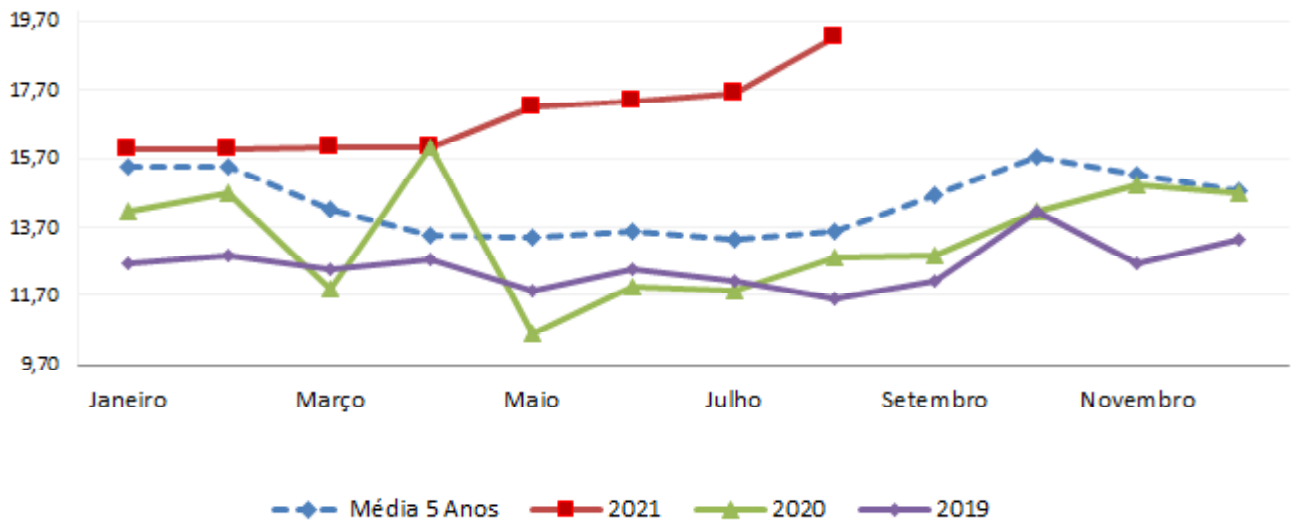
Os dados de agosto mostram ganhos de quase 50% no ano e de quase 10% na margem

Avanço nas médias de agosto sobre Outubro/21 se amparam nas perdas da safra brasileira e nas promessas da Índia em neutralizar quase 10 milhões de toneladas de açúcar. O mês de agosto foi um período marcado por fortes movimentos de alta sobre as médias de Outubro/21 que, ao avançar quase 50% no ano, acabaram precificando a quebra da safra do Centro-Sul do Brasil a qual deve cair de 605 para 530 milhões de toneladas. Outro ponto de suporte aos preços foi a promessa de um dos diretores da Indian Sugar Mills Association em neutralizar quase 10 milhões de tonelada de açúcar nas próximas duas safras. De modo geral temos um cenário em que, na safra 2019/20, as usinas da India direcionaram 800 mil toneladas de açúcar para a produção de etanol, 2,1 milhões de toneladas em 2020/21, e a ISMA estima que 3,4 milhões de toneladas deverão ser destinadas em 2021/22. Já a meta para a temporada 2023/24 chega a 6 milhões de toneladas.

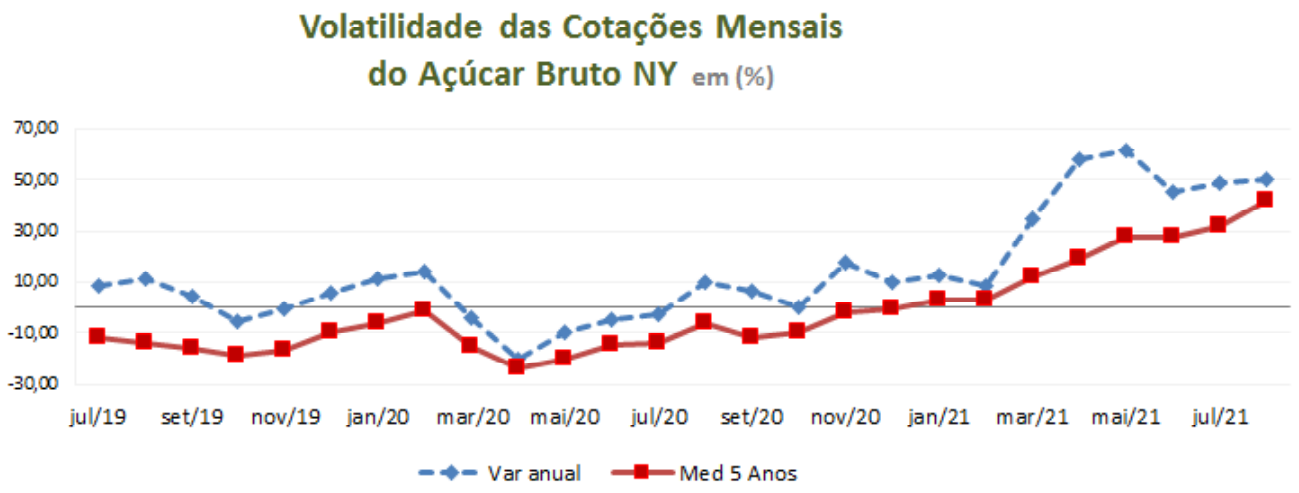
Com base nestes novos cenários fundamentais, que ainda não eram conhecidos em julho, Outubro/21 conseguiu atingir, e até brevemente romper, a máxima dos US$/cents 20,00 em Nova York. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta sobre os próximos meses, de setembro em diante. Isto porque os mais recentes mapas de anomalia de chuvas do Inmet para o Centro-Sul mostram o retorno mais expressivo das precipitações de outubro em diante, o que pode promover uma recuperação da

Cotações Mensais - Açúcar Bruto NY

em US$/cents por libra-peso



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.



safra da região dos atuais 530 para 570 milhões de toneladas já na próxima temporada 2022/23. Outro ponto é o alerta que a SAFRAS & Mercado já tem feito sobre o histórico de credibilidade das metas da Índia em elevar a fabricação de etanol, o que pode ser mais uma vez frustradas, quebrando o segundo ponto de apoio em que o mercado externo sustenta as suas recentes altas.

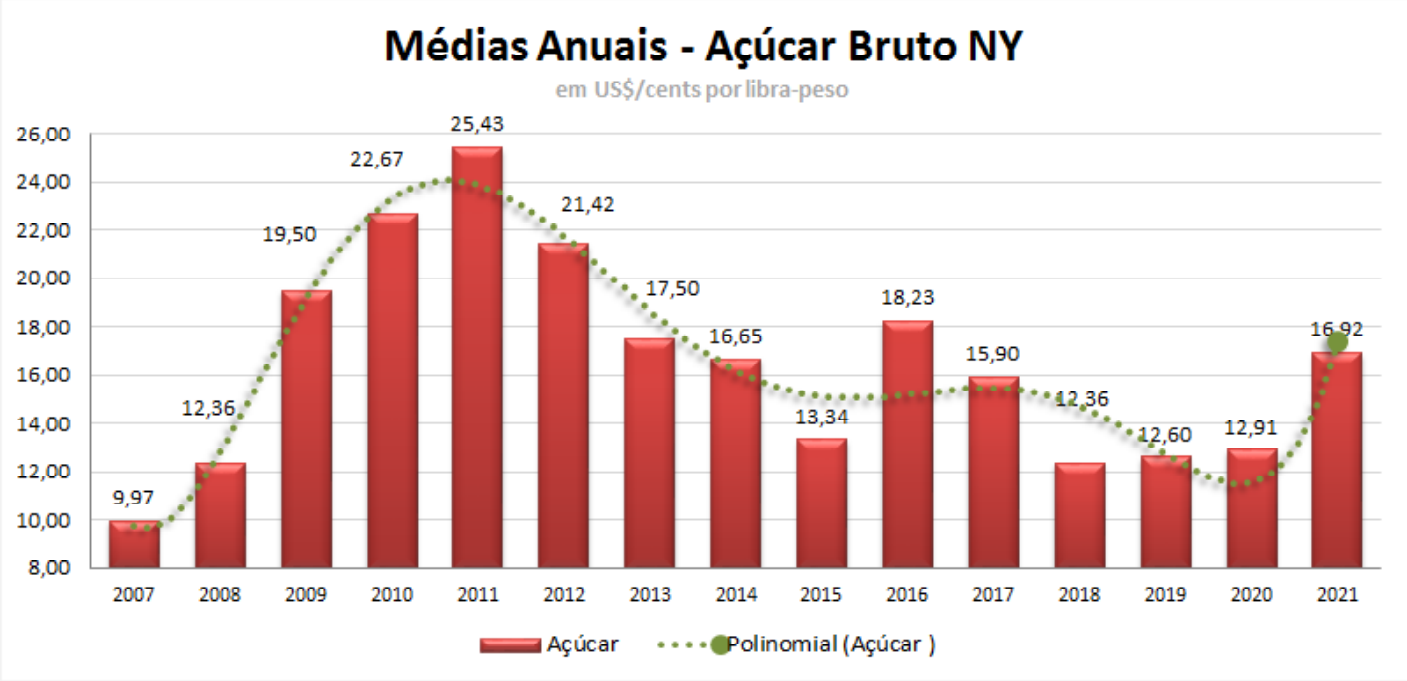
Neste contexto, em agosto, o preço médio de fechamento do contrato Outubro/21 na bolsa de Nova York fora de US$/cents 19,23. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 49,85% frente a média de US$/cents 12,83. Na margem houve uma valorização na faixa de 9,40%, quando comparamos com a média de negociação de US$/cents 17,58 vista

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			*14,63*		12,90
Outubro			*15,74*		14,18
Novembro			*15,25*		14,93
Dezembro			*14,77*		14,67
Média Anual	37,80	20,80	*14,85*	16,92	12,91
Variação na Margem		9,40			
Expectativa para o próximo mês		19,30			
Variação na margem		0,36			
Variação no Ano		49,60			
Posição contra média 5 anos		31,96			

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol



em julho. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de agosto deste ano se mostrou 41,59% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US$/cents 13,58.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 31,55% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US$/cents 13,36. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos de julho para agosto apresentou uma alta de 1,64% enquanto a linha de preço de Outubro/21 acabou avançando 9,40% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma ampliação da distância positiva entre a linha de preço e a sua linha de média histórica, mesmo que esta também tenha avançado.

Para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US$/cents 17,80, que se posicionou 7,44% abaixo média de preços efetiva do período em US$/cents 17,58. Já para o mês de setembro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US$/cents 19,30, que deve significar uma alta anual de 49%, junto a um avanço na margem de 0,36% e frente a um posicionamento 231 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	2.666.263	2.766.247	2.703.784	2.292.676	1.891.843	2.409.267	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	1.847.956
Abril	23,90	2.262.259	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maio	19,36	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	3,43	2.141.788	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho	-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		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	2.887.292	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	2.406.323
Acumulada	3,86	18.328.361	28.930.308	32.848.810	29.738.700	26.682.148	28.200.998	28.830.427	24.086.177
Variação Anual	-43,68								
Na Margem	8,11								

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	-4,25	1.278.774,56	1.335.636,46	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.251.522,51	1.490.273,46	951.224,97
Julho	-9,54	1.366.687,01	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	1.576.095,09	1.091.067,24
Setembro			1.700.748,71	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	0,96	10.574.477,89	18.267.932,61	22.644.060,10	19.384.718,17	13.841.774,81	14.686.844,18	17.882.738,61	12.864.116,18
Variação Anual	-46,09								
Na Margem	6,87								

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	17,41	863.014	735.068	797.991	851.057	1.015.558	910.151	903.051	863.908
Julho	17,87	948.882	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	925.877
Setembro		0	844.349	834.026	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	9,88	6.763.873	9.872.378	10.304.560	10.364.980	11.920.374	11.815.162	10.987.888	11.081.082
Variação Anual	-40,61								
Na Margem	9,86								

Gasolina C	Var (%)		2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janeiro	0,44	3.181.268,33	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	3.089.008,80	2.499.362	3.139.780	3.067.246	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho	17,41	3.196.347,92	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho	17,87	3.514.378,72	2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto			2.933.073	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	3.620.869	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			3.716.766	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055
Acumulada	9,88	21.310.840	36.823.814	38.186.037	38.361.779	44.148.632	43.019.082	41.137.402	44.384.247
Variação Anual	-40,61	3.044.377,19							
Na Margem	9,86	16,44							

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

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