

AÇÚCAR SEGUE COM GANHOS EM DEZEMBRO NO FÍSICO

Apesar dos avanços no ano, padrão de valorização tem perdido força no curto prazo

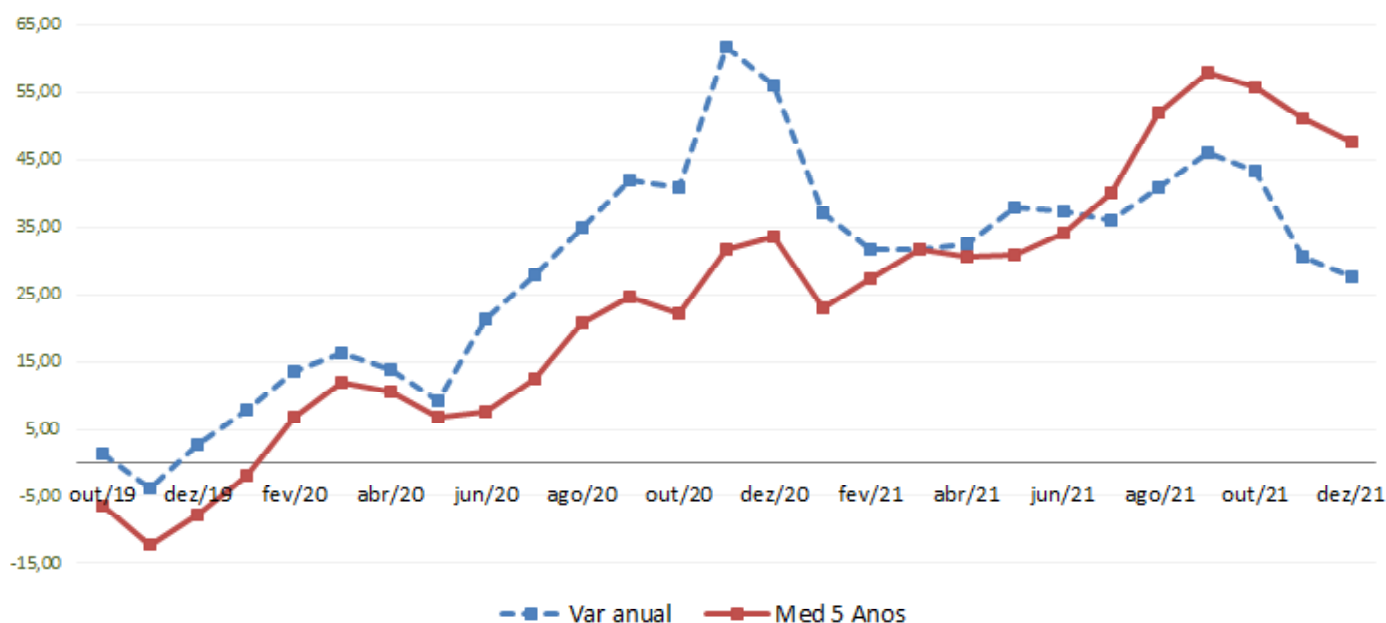
Queda na demanda das indústrias acaba impedindo ao açúcar de avançar de forma mais significativa; Próxima temporada 2022/23 mais volumosa deve limitar novos ganhos. Os dados mais recentes sobre as médias de venda do açúcar cristal com até 150 lcumsa no mercado interno brasileiro, relativo a dezembro de 2021, mostram um padrão ainda de ganhos nas médias de venda do açúcar, amparados na entressafra mais longa após uma temporada anterior de quebra recorde. Apesar disto, as intensidades do movimento de alta

têm e mostrado cada vez menores no curto prazo, com dezembro apresentando avanços de apenas 1,17% na margem, contra mais de 5% de alta no mês anterior. No ano os ganhos também foram menores, na faixa de 27%, o que contrasta com um padrão visto entre 30 a 46% vista nos meses anteriores.

De fato o mercado físico de açúcar cristal aparentemente tem encontrado uma máxima junto ao nível dos R\$ 155 a saca de 50 kg desde o final de novembro e observada ao longo de todo o mês de dezembro. O que se mostra por trás deste movimento de saturação dos ganhos é a retração da demanda das indústrias processadoras que já tem seus contratos de fornecimento firmados em sua maioria para o longo de janeiro

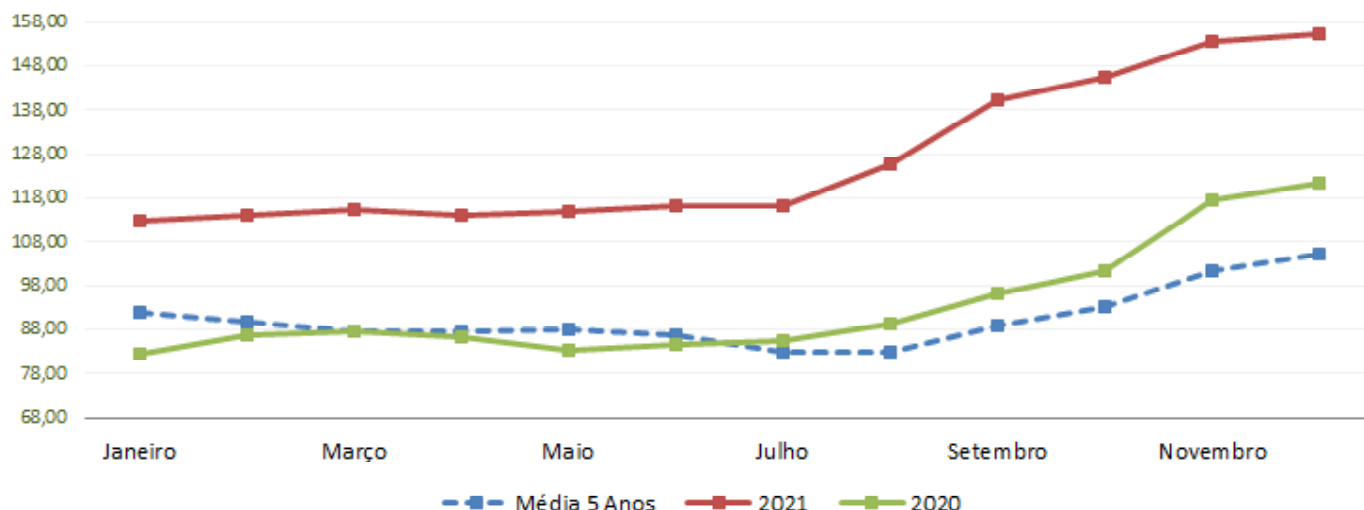
Volatilidade dos Preços do Açúcar Cristal (%)

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



Evolução Mensal do Açúcar Cristal

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



e fevereiro 2022, com algumas até sobre março e abril. Apesar disto, como a entressafra atual é uma das mais longas que se tem registro, o mercado, embora sem demanda, tem conseguido se manter firme. O problema é que a próxima safra 2022/23 tende a ser de recuperação, com chuvas amplas sobre os canaviais do Centro-Sul sendo observadas desde fins de

outubro de 2021. Logo, a maior oferta a partir da temporada que vem, abril em diante, tende a manter os preços sob pressão negativa ao longo do fim do primeiro trimestre de 2022.

Neste contexto, analisando o comparativo histórico com dados já deflacionados, observamos que, em dezembro, o preço médio de negociação da saca de 50 kg de açúcar com

Açúcar Cristal Ribeirão Preto | Saca de 50 kg com até 150 l/cumsa

Mês	Var. Anual Corrente (%)	Var. Med. 5 Anos (%)	Var. Margem (%)	Média 5 Anos	2021
Janeiro	37,07	22,91	-7,11	91,86	R\$ 112,90
Fevereiro	31,63	27,24	1,26	89,85	R\$ 114,32
Março	31,68	31,64	0,88	87,61	R\$ 115,33
Abril	32,36	30,57	-1,07	87,38	R\$ 114,10
Maio	37,79	30,92	0,74	87,80	R\$ 114,95
Junho	37,36	34,02	1,21	86,80	R\$ 116,33
Julho	35,86	39,92	-0,24	82,95	R\$ 116,06
Agosto	40,80	52,03	8,26	82,65	R\$ 125,65
Setembro	46,08	57,76	11,67	88,94	R\$ 140,31
Outubro	43,23	55,74	3,56	93,31	R\$ 145,31
Novembro	30,62	51,08	5,51	101,48	R\$ 153,31
Dezembro	27,62	47,51	1,17	105,15	R\$ 155,11
Média Anual	35,78			89,46	R\$ 126,97
Var (%) na Margem	1,17				
Méd. 2021 X Média (fech.) 2020		35,78			
Expectativa Próximo Mês		156,00			
Var (%) Ano Anterior	38,17				
Var (%) na Margem	0,57	69,82			



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

até 150 lcsmsa com base em Ribeirão Preto fora de R\$ 155,11. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 27,62% frente a média de R\$ 121,54 a saca, já deflacionada. Na margem houve uma valorização na faixa de 1,17%, bem abaixo da registrada no mês anterior em +5,51%, quando comparamos com a média de negociação de R\$ 153,11 observada em novembro de 2021. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de dezembro se mostra 47,51% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, já deflacionada, que atualmente oscila ao redor de R\$ 105,15.

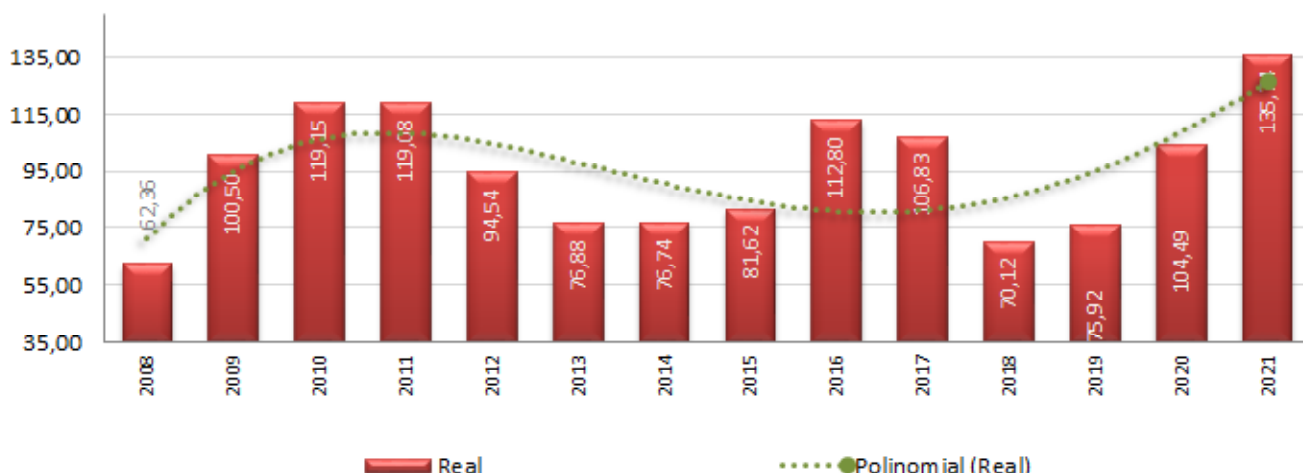
No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 51,08% acima da média dos últimos cinco anos para o período

que, até então, oscilava em R\$ 101,48. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre novembro e dezembro apresentou uma valorização de 3,62%, se mostrando acima do avanço observado na margem onde os preços correntes apresentaram uma alta de 1,17%.

Para o mês de dezembro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de R\$ 155,00, que se posicionou 0,07% abaixo da média de preços efetiva do período em R\$ 155,11. Já para o mês de janeiro de 2022 a expectativa da SAFRAS & Mercado oscila ao redor de R\$ 156,00, que deve significar uma alta anual de 38%, um avanço na margem de 0,5% junto a um posicionamento 69% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.

Evolução Anual do Açúcar Cristal

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



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
Janeiro	↓ -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
Fevereiro	↓ -7,94	2.398.787	2.605.592	2.527.734	2.083.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Março	↑ 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
Abril	↑ 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
Maior	↑ 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
Junho	↑ 3,43	2.141.738	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	↓ -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
Setembro	↓ -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
Outubro		0	2.787.171	2.952.856	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro		0	2.573.051	2.891.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.939.901	3.099.656	2.968.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323
Acumulada	↓ -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
Janeiro	↓ -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
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	1.009.615,30	1.132.195,01	1.448.765,43	969.139,43
Abril	↑ 26,01	1.622.840,18	1.208.603,18	1.817.073,49	1.286.890,47	986.422,64	1.160.337,01	1.499.971,63	997.690,63
Maior	↑ 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
Junho	↓ -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
Julho	↓ -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
Setembro	↓ -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
Outubro			1.871.664,95	2.055.840,70	2.052.893,02	1.377.058,14	1.196.896,56	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	1.548.732,95	1.379.559,78
Acumulada	↓ -6,01	13.068.477,88	18.267.832,61	22.644.050,10	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
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	965.557	964.277	931.346	940.957
Maior	↑ 23,59	834.032	674.828	847.741	823.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150
Junho	↑ 17,41	863.014	735.068	797.991	851.067	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	↓ -17,46	653.670	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877
Setembro	↑ 11,60	942.300	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	863.772	869.364	815.102	927.289	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro		0	1.003.527	962.020	933.214	1.041.291	1.140.077	1.064.982	1.046.764
Acumulada	↑ 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	
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	2.996.866	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
Maior	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	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348
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	3.018.297	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	3.044.377,18							
Na Margem	44,18	15,44							

