Nº 722 | 03/dezembro/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

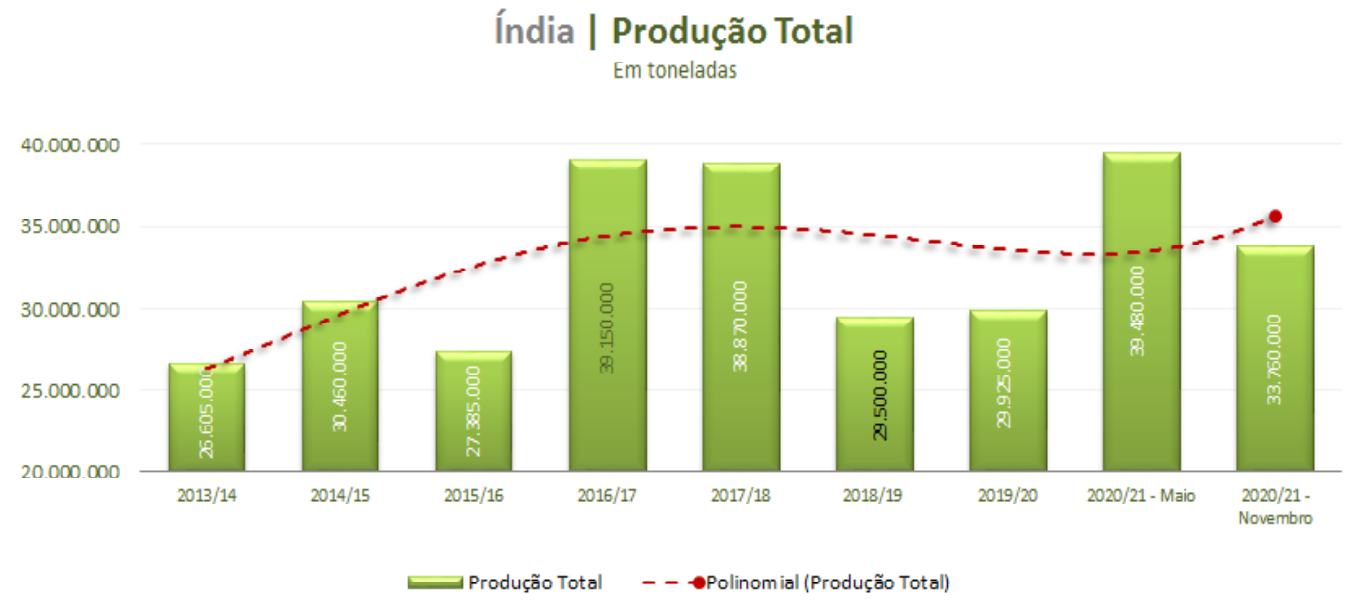
safras &mercado

O GRANDE TEATRO DO PRAGMATISMO MACROECONÔMICO E GEOPOLÍTICO DA ÍNDIA E SEUS SUBSÍDIOS

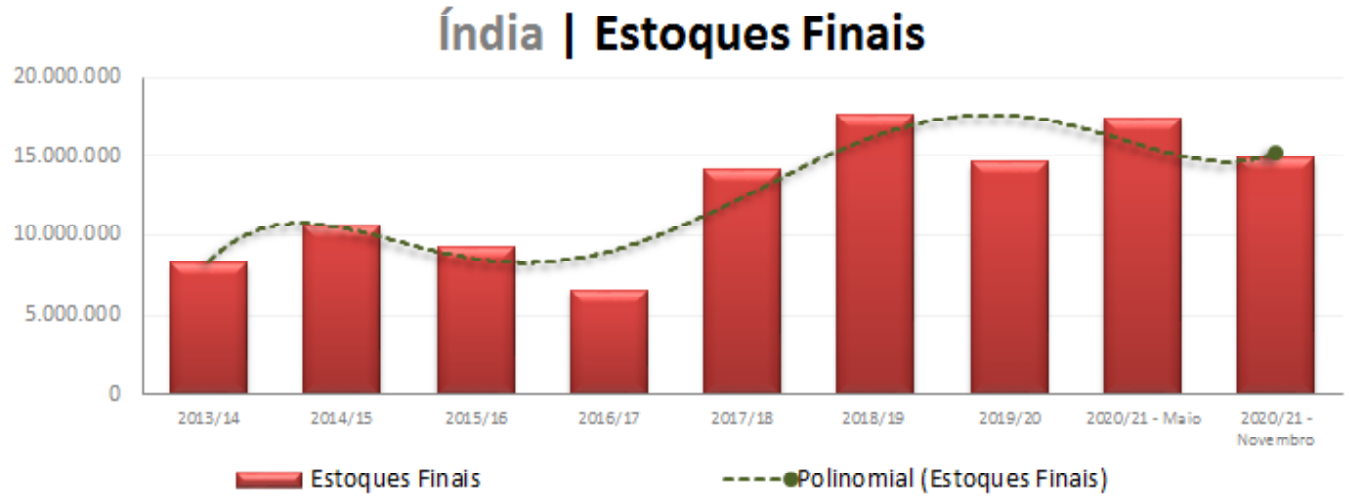
Séries de reuniões no país formam uma cortina de fumaça para diminuir a pressão sobre o governo e o setor produtivo local; Fundamentos amplos de oferta mantêm a necessidade interna de suporte ao setor

O mês de novembro foi muito peculiar sobre o setor de açúcar pela ausência do anúncio sobre a renovação dos subsídios ao setor produtivo da Índia. Mesmo após o término das eleições locais o anúncio ainda não foi feito, o que tomar mais emblemática a situação dos tão famosos subsídios da Índia. Além da já tradicional pressão e do lobby que o setor produtivo exerce junto ao governo, temos também um novo "teatro" exercido pela ISMA assim como por parte de agentes do ministério da economia os quais argumentam que o setor local deve buscar a autossuficiência. Em tese o discurso é bonito e encontra respaldo na obviedade da metodologia do próprio sistema liberal da sociedade capitalista ocidental. Porém, como todos sabem, na Índia o setor político é intimamente ligado a centenas de cooperativas e entidades representativas de classe de menor porte que se espalham sobre as amplas regiões produtoras do país.

Logo, a perspectiva de adoção prática de um discurso mais voltado ao senso comum de capitalismo de mercado ocidental tende a ser mais um aceno às pressões da OMC do que um pivô mais assertivo em direção a um sistema de comércio mais clássico aos padrões liberais do século XXI. É interessante abrir um parêntese aqui sob o fato das tensões geopolíticas entre a Índia e a China por conta de um pequeno

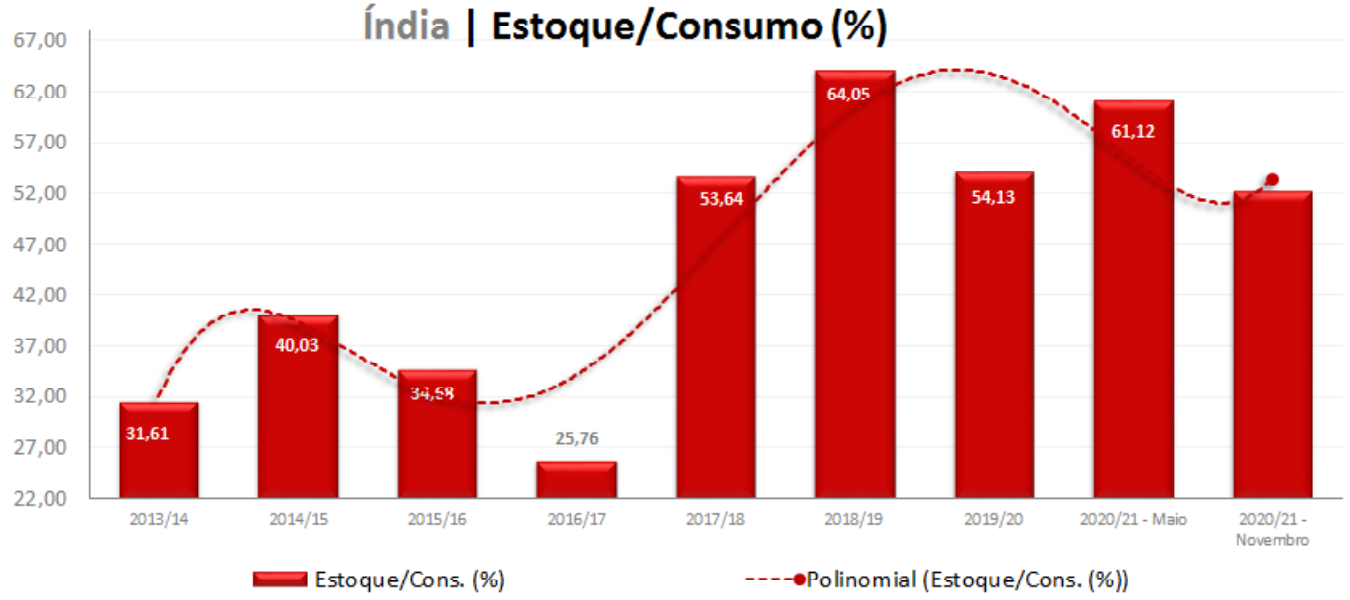


Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS &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

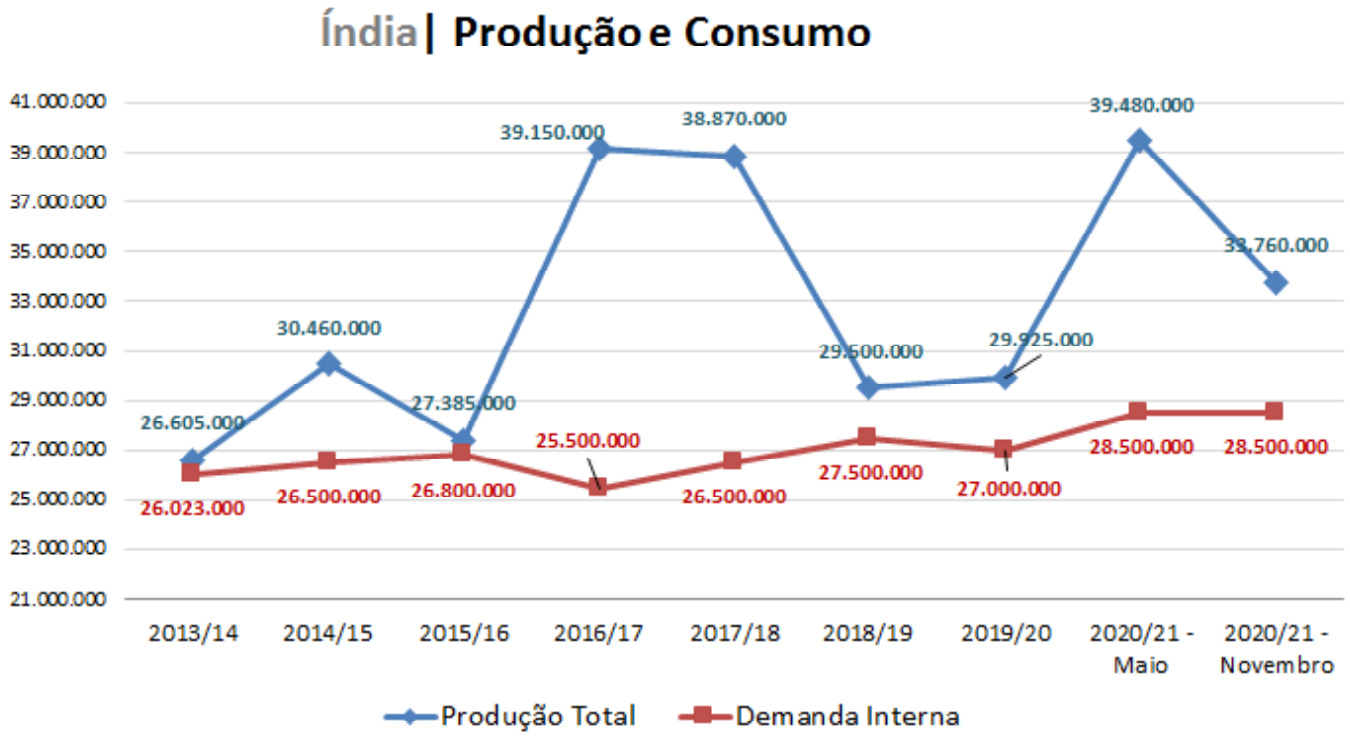


território situado ao norte, próximo ao Himalaia. Já são inúmeros os confrontos localizados nesta região envolvendo até mortes. Neste sentido, um maior alinhamento da Índia junto ao sistema ocidental a colocaria em posição de vantagem contra a China, ao menos no palco das relações diplomáticas internacionais, que no fundo é outro grande teatro exercido pelas grandes potencias internacionais, onde fala mais alto quem tem o tacape maior, ou no caso, a arma nuclear mais potente.

Este pode ser um dos motivos pelo qual a Índia tem se preocupado [pelo menos no discurso] a se posicionar mais em linha com a visão ocidental de ver o mundo dos negócios nesta fase atual da conjuntura macro e político internacional. Mas não se enganem, o natal ainda está muito longe!



Graficamente Março/21 se coloca já abaixo do ponto de equilíbrio do canal lateral em curso [suporte em US$/cents 14,38, resistência em US$/cents 15,00 e ponto de equilíbrio em US$/cents 14,68], o que o alinha junto a Banda Inferior de Bollinger e o coloca em rota de teste do suporte da referida tendência lateral. Além disso, perdido estes níveis, o próximo ponto de ancoragem é a Média Móvel Exponencial de 100 dias que atualmente aponta para o preço de US$/cents 13,91 a ser buscada ao longo de dezembro. A definição dos subsídios da Índia neste meio tempo deve reafirmar mais esta tendência.



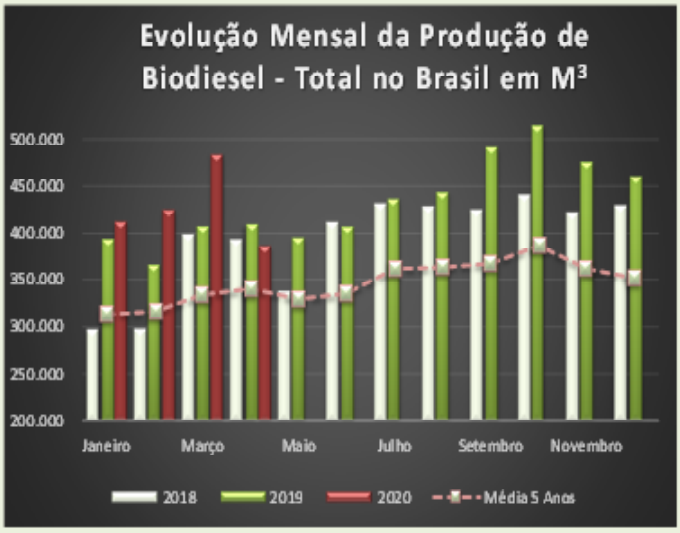
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

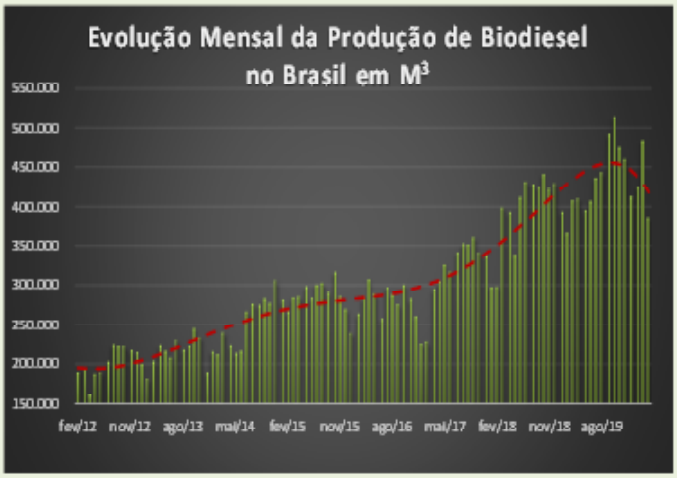
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
Janeiro	12,49	454.788	404.287	365.874
Fevereiro	17,85	439.017	372.511	299.772
Março	-4,78	413.613	434.393	436.032
Abril	-20,47	359.356	451.848	451.605
Maio	0,00	0	463.669	458.114
Junho	0,00	0	435.496	441.929
Julho	0,00	0	460.878	465.970
Agosto	0,00	0	462.822	438.902
Setembro	0,00	0	461.379	392.558
Outubro	0,00	0	483.719	495.351
Novembro	0,00	0	522.781	450.026
Dezembro	0,00	0	438.479	490.471
Total	0,22	1.666.774	5.392.261	5.186.604
Produão de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	6,14	3.376.548	3.181.084	2.935.542
Fevereiro	6,68	3.283.102	3.077.530	2.778.261
Março	-9,95	3.203.634	3.557.531	3.295.836
Abril	-25,22	2.610.458	3.490.988	3.357.618
Maio	0,00	0	3.539.143	3.844.612
Junho	0,00	0	3.477.501	3.749.212
Julho	0,00	0	3.510.408	3.945.233
Agosto	0,00	0	3.606.868	3.651.888
Setembro	0,00	0	3.371.250	3.452.534
Outubro	0,00	0	3.285.598	3.836.864
Novembro	0,00	0	3.317.434	3.587.101
Dezembro	0,00	0	3.499.512	3.445.764
Total	-6,26	12.473.742	40.914.849	41.880.465
Importação de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	35,92	1.171.332	861.789	1.637.882
Fevereiro	70,95	1.107.040	647.576	968.888
Março	18,56	932.368	786.397	1.064.485
Abril	0,00	983.102	1.027.490	1.158.434
Maio	0,00	0	1.097.551	736.526
Junho	0,00	0	877.462	670.083
Julho	0,00	0	1.098.369	714.466
Agosto	0,00	0	1.021.350	737.135
Setembro	0,00	0	1.242.542	473.050
Outubro	0,00	0	1.551.589	1.116.641
Novembro	0,00	0	1.910.372	913.155
Dezembro	0,00	0	885.278	1.458.944
Total	39,86	4.194.000	13.007.765	11.649.690

Dados Do Setor, Perspectivas 2019/20

Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2019/20	R$	1,90
Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2018/19	R$	1,80
Capacidade de Moagen Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		608.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		93,54
Capacidade Ociosa (%)		6,46





Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cubicos

var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,72	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
16,15	482.304,47	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
18,78	548.922,13	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
0,00	438.076,83	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
0,00	479.108,61	448.352	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021
0,00	0,00	461.613	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898
0,00	0,00	495.344	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340
0,00	0,00	503.146	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426
0,00	0,00	558.226	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243
0,00	0,00	583.718	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513
0,00	0,00	539.820	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757
0,00	0,00	522.093	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899
	1.498.822	5.901.104	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954

Variação Margem (%)	13,81	1 Metro Cúbio Biodiesel = 0,88154269 9 toneladas			Var (%) X 2018	Var proj.(%) X 2019 Acum	
Variação Anual (%)	18,78	Expectativas 2019	Expectativa Média 2019	483.333	-1,71	1,74	
Variação Anual Acumulada (%)	13,21	Volume (M3) 5.800.000	Var (%)	-1,71	Média 2018 Atual	491.759	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

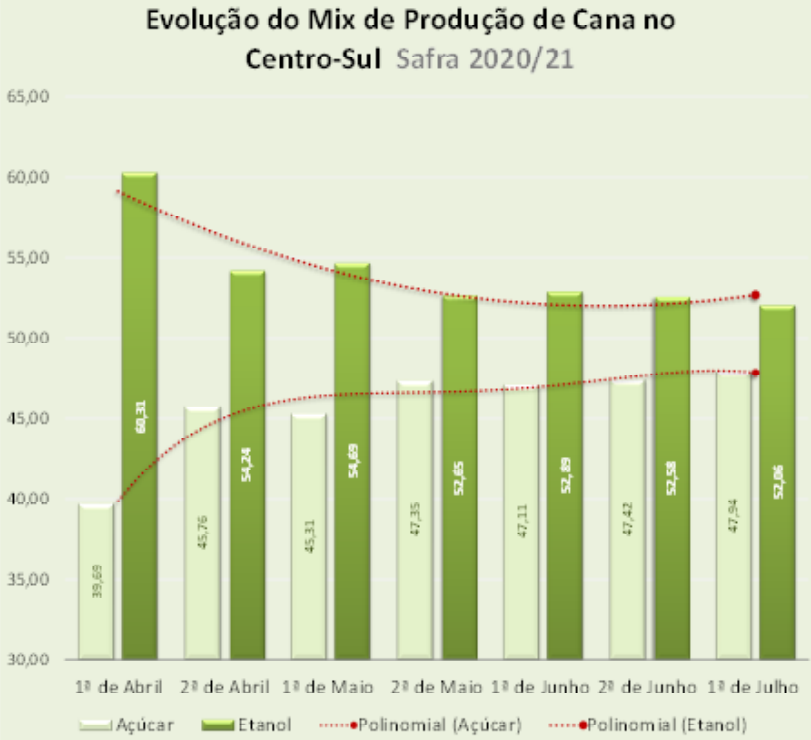
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

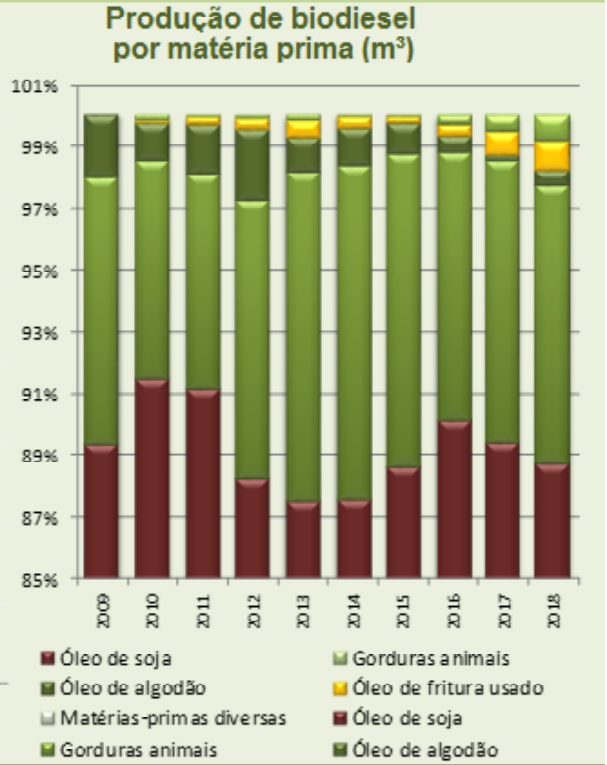
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.360.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	461.231	367.576	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	123.247	64.711	57.458	59.631
Óleo de fritura usado	88.348	59.408	27.839	17.549	25.968	30.667	17.827	13.044	4.751	0
Matérias-primas diversas	81.463	42.380	21.986	3.454	612	9.391	5.281	2.522	7.048	0
Outros materiais graxos	522.492	443.057	161.365	38.602	27.879	56.411	48.230	52.608	25.787	40.206
Total	**5.349.162**	**4.291.276**	**3.801.427**	**3.937.269**	**3.422.210**	**2.917.488**	**2.717.483**	**2.672.760**	**2.386.438**	**1.608.448**

Matéria-prima	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	1,52%
Total	1,93%	0,81%	0,98%	4,24%	10,32%	9,77%
Fonte: ABIOVE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

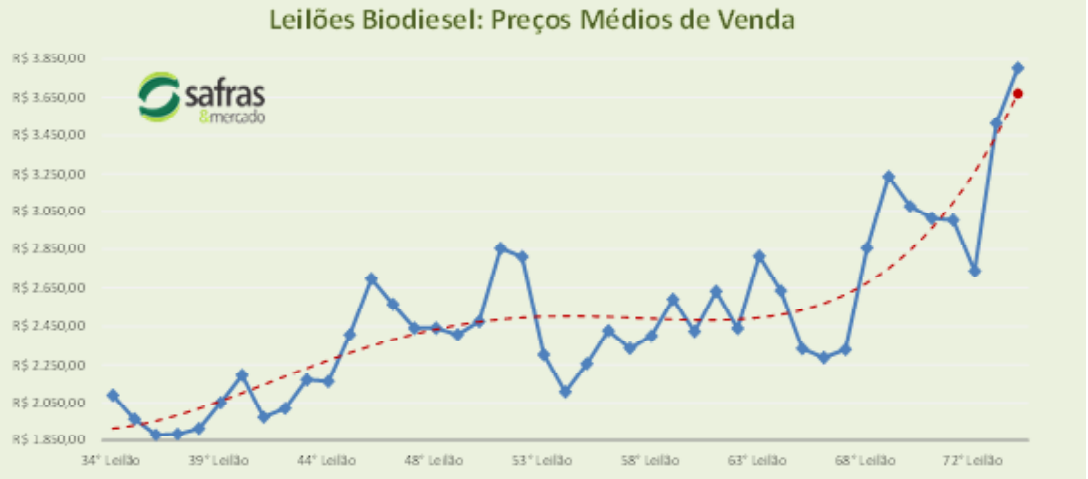
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





57° Leilão	R$	2.334,81
58° Leilão	R$	2.400,06
59° Leilão	R$	2.390,66
60° Leilão	R$	2.423,12
61° Leilão	R$	2.631,18
62° Leilão	R$	2.488,91
63° Leilão	R$	2.814,60
64° Leilão	R$	2.635,00
65° Leilão	R$	2.393,31
66° Leilão	R$	2.287,06
67° Leilão	R$	2.328,91
68° Leilão	R$	2.856,88
68° Leilão Complem	R$	3.234,34
69° Leilão	R$	3.075,97
70° Leilão	R$	3.012,36
71° Leilão	R$	3.002,23
72° Leilão	R$	2.738,19
73° Leilão	R$	3.512,06
74° Leilão	R$	3.803,17
Variação		
Ano	↓	26,25
Margem	↓	8,29



Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

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