

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

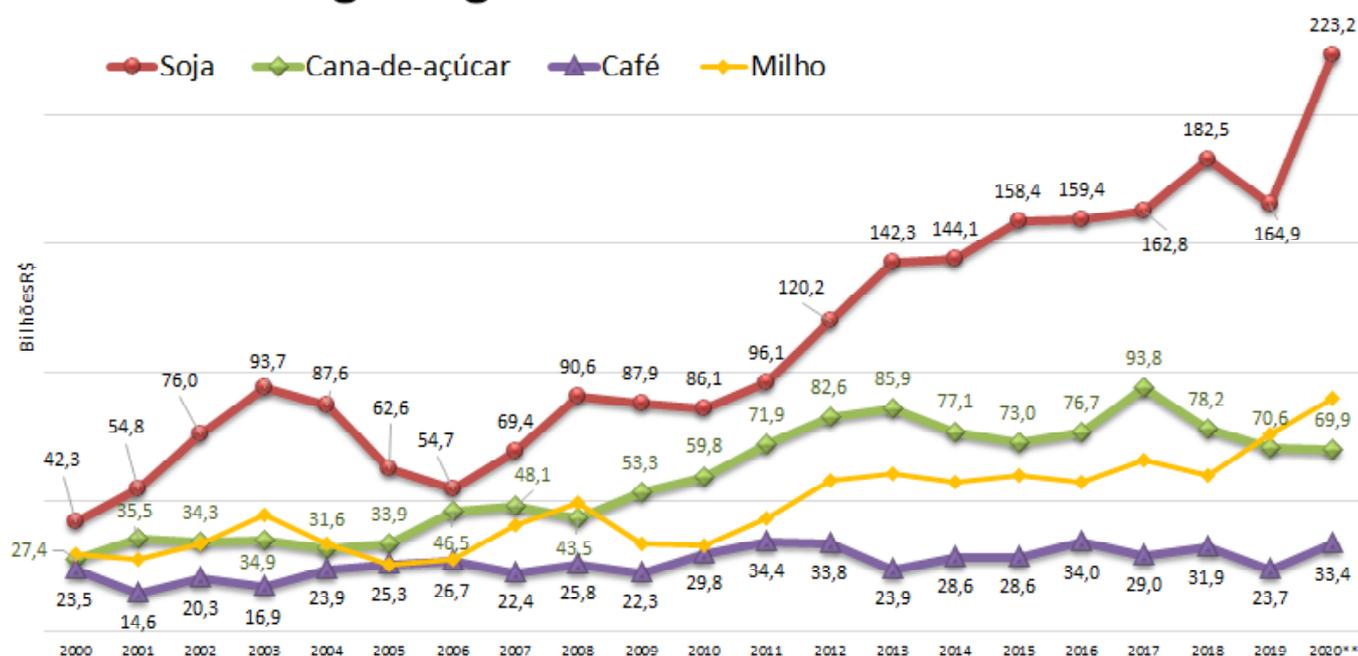
VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO DE CANA AVANÇA R\$ 2,2 BILHÕES EM OUTUBRO

VBP da cana mantém padrão de avanços fortes em meio a crescimentos nas lavouras e na pecuária; ganhos nos preços dos derivados fundamentam avanços do VBP da cana

Os dados mais atualizados sobre o VBP agrícola do Brasil para a cana-de-açúcar no ano de 2020, com valores apurados referentes ao mês de outubro deste ano, apontam um valor de R\$ 69,85 bilhões, sendo um montante ainda 1,06% abaixo do valor de R\$ 70,60 bilhões vistos em 2019. Este nível de baixa no comparativo anual de outubro se mostra mais intenso do que fora observado no mês imediatamente anterior quando as projeções indicavam uma baixa anual de 2020 no VBP da cana

na faixa de 0,67% frente ao que fora observado em 2019 Apesar da ampliação da queda no comparativo anual, na margem o cenário é completamente diferente Entre setembro e outubro, o VBP da cana apresentou uma alta de 3,27%, avançando R\$ 2,21 bilhões, contra 2,02% visto nos avanços na margem durante o mês anterior. Neste meio tempo, em caminho semelhante, o VBP total das lavouras cresceu 5,39%, ou R\$ 29,25 bilhões, e o VBP total do agro outros 5,20%, margem, ou R\$ 41,95 bilhões. É interessante observar que os crescimentos no VBP do agro e das lavouras ocorre em um cenário de crescimento na safra de grãos. O 2º Levantamento da safra de grãos 2020/21, divulgado

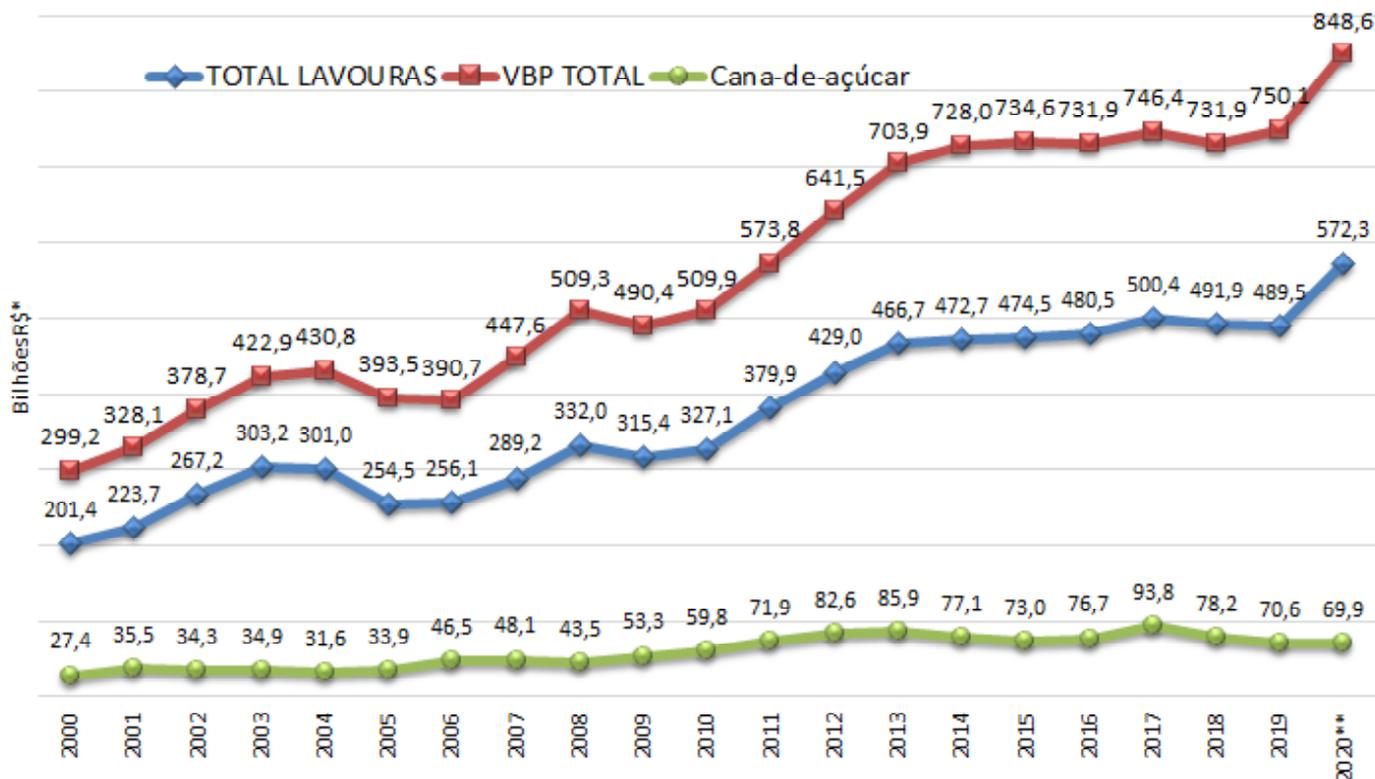
VBP dos Principais Produtos do Agronegócio Brasileiro



Fonte: IBGE/FGVDADOS/Cepea-Esaiq-USP/Conab. Elaboração: SPA/MAPA. ** Projeção 2018

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.

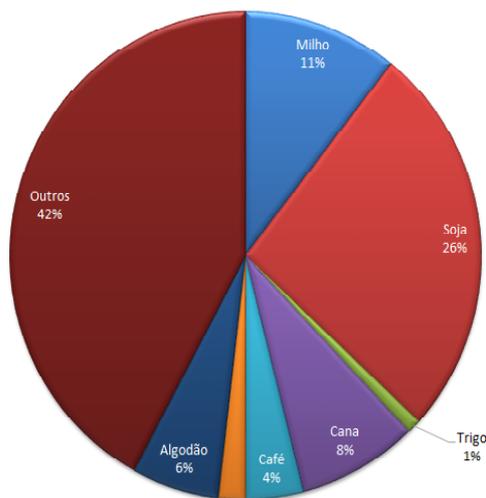
VBP AGROPECUÁRIA - BRASIL



Fonte: IBGE/FGVDADOS/Cepea-Esaliq-USP/Conab. Elaboração: SPA/MAPA. ** Projeção 2018

Participação Porcentual no VBP Total do Agro

Dados relativos a Outubro de 2020



■ Milho ■ Soja ■ Trigo ■ Cana ■ Café ■ Arroz ■ Algodão ■ Outros

pela Conab ainda no dia 10 de novembro, apontou que a produção está estimada em 268,9 milhões de toneladas de alimentos, que representa 11,9 milhões de toneladas ou 4,6 % a mais do que a temporada de 2019/2020. Em relação ao volume estimado no mês passado, houve aumento de 269 mil toneladas. A produção de soja deve alcançar 135 milhões de toneladas. A previsão é de que sejam cultivados 67,1 milhões de hectares.

O MAPA também já indicou as primeiras projeções para o ano que vem. As primeiras estimativas do VBP para 2021 indicam um cenário ainda com taxas expressivas de crescimento. O VBP projetado é de R\$ 949,22 bilhões, 11,9% acima do observado neste ano (R\$ 848,6 bilhões). A soja tem



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

evoluindo para R\$ 69,85 bilhões. O VBP da cana atualmente em R\$ 69,85 bilhões para 2020 responde por 12,21% do valor total das lavouras estimado em R\$ 572,27 bilhões, sendo esta representatividade abaixo da faixa de 12,46% observado no mês anterior.

Mesmo com o avanço no VBP da cana, em R\$ 2,21 bilhões o VBP das lavouras cresceu R\$ 29,25 bilhões entre setembro e outubro, sendo a origem da perda de participação da cana mesmo com o aumento em seu próprio VBP. A título de comparação, a soja, com VBP estimado em R\$ 223,17 bilhões em 2020 tende a representar 39,00% do VBP total das lavouras, acima da faixa de 38,18% do mês anterior, enquanto que o milho, com R\$ 89,89 bilhões deve responder por 15,71%, em linha com o nível de representatividade de 15,21% observada no mês anterior. O café, com VBP de R\$ 33,38 bilhões, deve representar 5,83% do VBP total das lavouras, abaixo do nível de 5,98% visto no mês passado.

Olhando apenas para o VBP total das lavouras em 2020 na faixa de R\$ 572,27 bilhões, podemos ver uma alta de 16,91% frente ao ano imediatamente anterior, que oscila na faixa de R\$ 489,50 bilhões. Pelo lado do VBP total do agronegócio, que soma as lavouras e a pecuária, podemos observar um montante de R\$ 848,59 bilhões, um valor 13,14% acima dos R\$ 750,05 bilhões de 2019. Na margem houve um ajuste positivo de R\$ 41,98 bilhões, ou +5,20%.

Valor Bruto da Produção da Cana-de-Açúcar						
Ano	Var[%]	Valor	Ano	Var[%]	Valor	
1988	-	21,64	2004	-7,7	27,73	
1989	-	21,64	2005	7,05	29,69	
1990	7,02	23,16	2006	37,31	40,76	
1991	0,14	23,19	2007	3,56	42,21	
1992	7,10	24,83	2008	-9,53	38,19	
1993	-15,39	21,01	2009	22,35	46,73	
1994	18,28	24,85	2010	12,22	52,44	
1995	-4,81	23,66	2011	20,27	63,06	
1996	14,00	26,97	2012	7,20	67,61	
1997	6,69	28,77	2013	4,02	70,32	
1998	1,56	29,22	2014	-10,21	63,14	
1999	-22,71	22,59	2015	-5,34	59,77	
2000	6,51	24,06	2016	5,06	62,79	
2001	29,29	31,10	2017	22,38	76,85	
2002	-3,39	30,05	2018	-16,72	64,00	
2003	1,75	30,57	2019	-9,32	58,03	
			2020	20,37	69,85	

Valores em R\$ Bilhões. Fonte: Ministério da Agricultura. Elaboração: SAFRAS & Mercado
* Projeção para o fim do ano



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 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	493.719	496.361
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

Produção 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	796.397	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

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

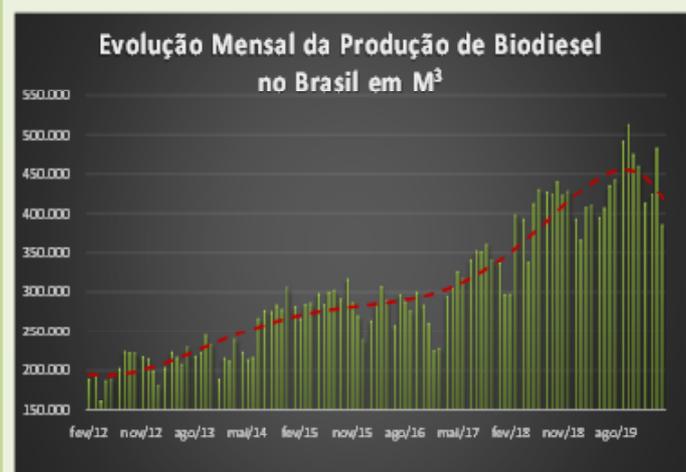
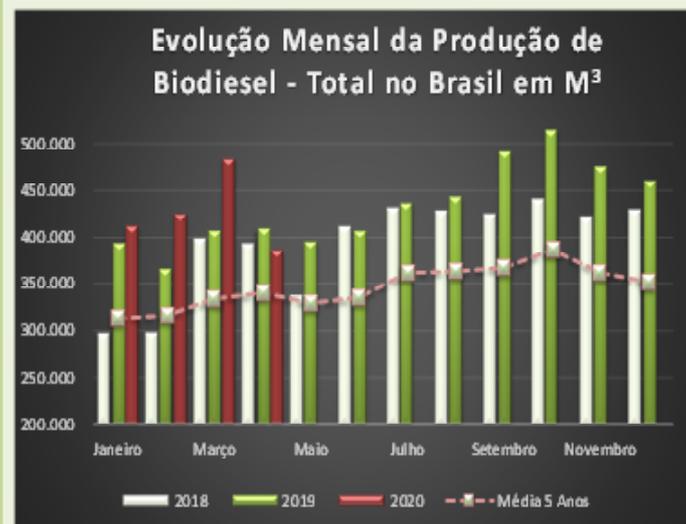
var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,72	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
16,15	482.304,47	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
18,78	548.922,13	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
0,00	438.076,83	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

Varição Margem (%)	↓ 13,81	1 Metro Cúbico Biodiesel = 0,88542699 toneladas	Var (%) X 2018	Var proj. (%) X 2019 Acum
Varição Anual (%)	↑ 18,78	Expectativas 2019	Expectativa Mês 2019	483.333
Varição Anual Acumulada (%)	↑ 13,21	Volume (M3)	5.800.000	Var (%)
				-1,71
				↑ 1,74
				Mês 2019 Atual
				491.759

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

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 Moagem Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		608.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		93,54
Capacidade Ociosa (%)		6,46



INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

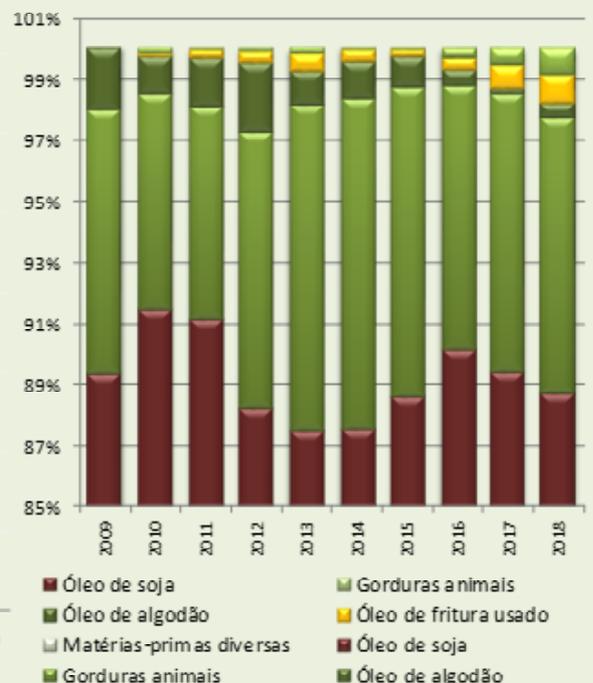
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577	
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035	
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	123.247	84.711	57.450	53.631	
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	
Doutros materiais gordos	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	Matéria prima				
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%	Óleo de soja	↓ 24,63			
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%	Gorduras animais	↓ 18,37			
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%	Óleo de algodão	↓ 280,79			
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%	Óleo de fritura usado	↓ 48,71			
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	1,52%	Outras	↓ 92,22			
Total	1,93%	0,81%	0,98%	4,24%	10,32%	9,77%	Total	↓ 17,93			
Fonte: ABIOVE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%					

Mix de Produção Centro-Sul

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2020/21

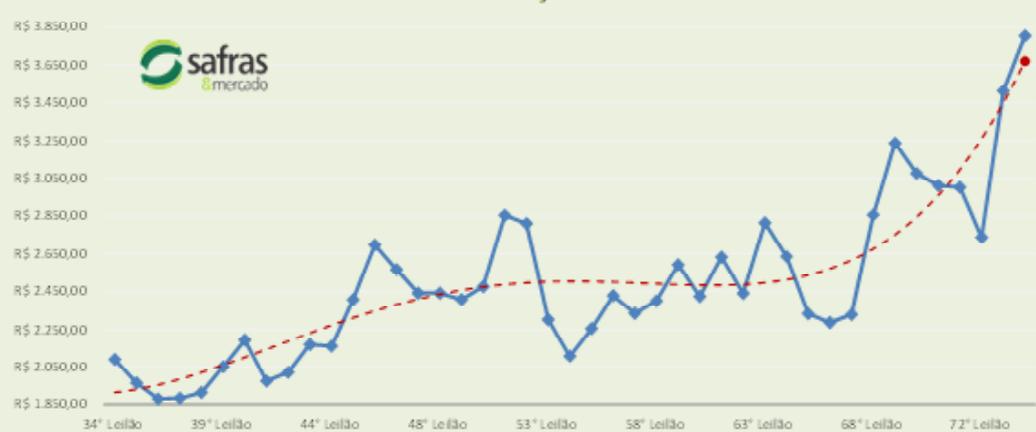


Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



37º Leilão	R\$	2.384,81
38º Leilão	R\$	2.400,06
39º Leilão	R\$	2.380,86
60º Leilão	R\$	2.423,12
61º Leilão	R\$	2.681,18
62º Leilão	R\$	2.488,91
63º Leilão	R\$	2.814,80
64º Leilão	R\$	2.685,00
65º Leilão	R\$	2.393,31
66º Leilão	R\$	2.287,06
67º Leilão	R\$	2.328,91
68º Leilão	R\$	2.856,88
68º Leilão Compê	R\$	3.224,34
69º Leilão	R\$	3.075,97
70º Leilão	R\$	3.012,36
71º Leilão	R\$	3.002,23
72º Leilão	R\$	2.738,19
73º Leilão	R\$	3.312,06
74º Leilão	R\$	3.803,17

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



Variação	
Ano	↓ 26,25
Margem	↓ 8,29

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre

16/08/2020 a 22/08/2020

DADOS BRASIL

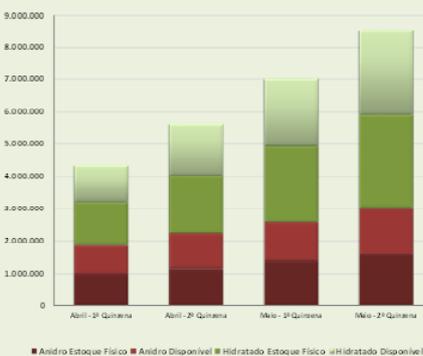
Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo	Preço		Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	3.745	70,05	50	115,00	17,24	52,8	17,97	48,4	
GNV	R\$/m3	316	2,986	2,349	3,999	0,750	2,236	1,260	2,132	
Gasolina	R\$/l	5.516	4,268	3,410	5,690	0,484	3,784	2,471	3,395	
Dicel	R\$/l	2.905	3,374	2,729	4,950	0,382	2,992	2,190	3,110	
Diesel S10	R\$/l	4.684	3,443	2,799	5,070	0,398	3,045	2,394	3,238	
Etanol	R\$/l	4.893	2,782	2,159	4,859	0,371	2,411	1,309	2,699	

Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

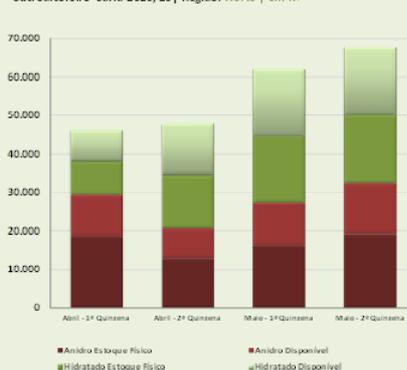
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4060	2,8120	63,82
Nordeste	4,3760	3,2920	75,23
Norte	4,3240	3,4430	79,63
Sudeste	4,2160	2,6970	63,97
Sul	4,1530	2,9080	70,07

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9690	3,799	76,45
Alagoas	4,4920	3,407	75,85
Amapá	3,5240	3,690	-
Amazonas	4,3730	3,246	74,23
Bahia	4,4400	3,147	70,88
Ceará	4,4590	3,571	80,09
Distrito Federal	4,3570	3,024	69,41
Espírito Santo	4,1800	3,363	80,45
Goias	4,5380	2,903	63,97
Maranhão	4,1890	3,471	82,86
Mato Grosso	4,2870	2,577	60,11
Mato Grosso do Sul	4,3500	3,144	72,28
Minas Gerais	4,4080	2,875	65,22
Pará	4,3710	3,658	83,69
Paraíba	4,1380	3,086	74,58
Paraná	4,0470	2,849	70,40
Pernambuco	4,3350	3,336	76,96
Piauí	4,4460	3,322	74,72
Rio de Janeiro	4,7330	3,739	79,00
Rio Grande do Norte	4,4520	3,595	80,75
Rio Grande do Sul	4,2490	3,991	93,93
Rondônia	4,1910	3,538	84,42
Roraima	3,8650	3,463	89,60
Santa Catarina	4,1400	3,479	84,03
São Paulo	4,0050	2,571	64,19
Sergipe	4,4500	3,476	77,40
Tocantins	4,5570	3,527	77,40

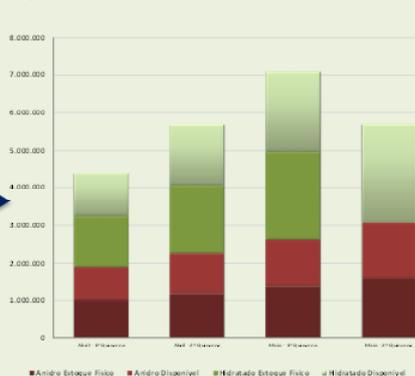
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



Etanol X Gasolina

Relação Percentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R\$/Litro)

