

VENDAS DE ETANOL HIDRATADO SURPREENDEM NO CENTRO-SUL EM OUTUBRO

Demanda chega a 1,83 bilhão de litros formando forte cenário para elevações nos preços físicos junto a forte proximidade da entressafra

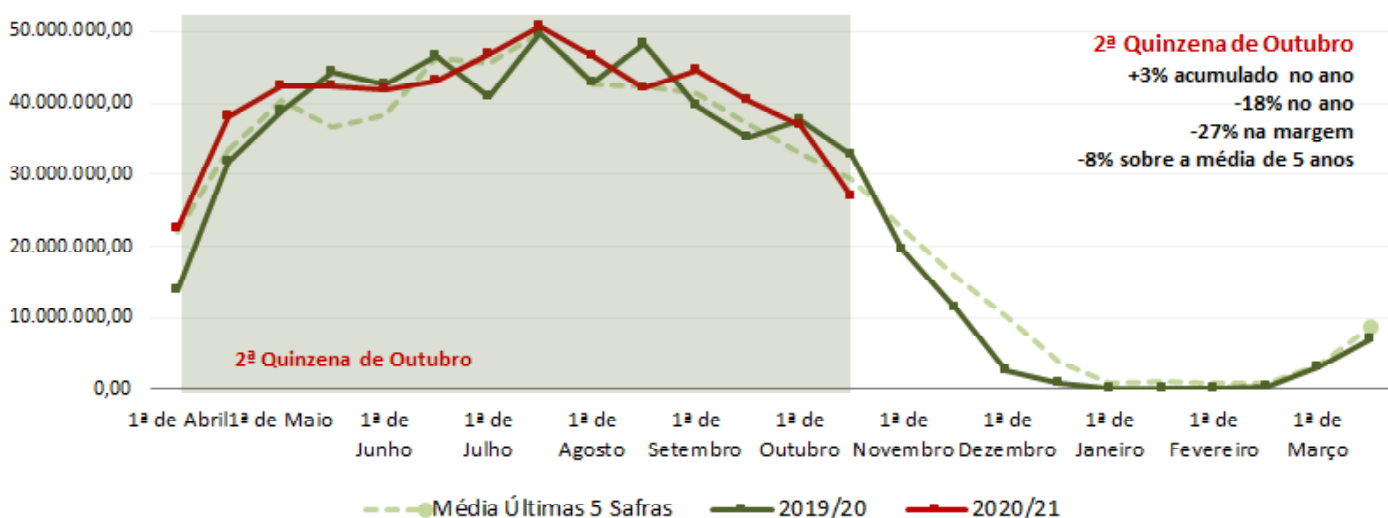
Entressafra da temporada 2020/21 se mostra cada vez mais em evidência com volumes de colheita e produção já residuais entre as unidades produtoras. Chuvas de novembro devem acelerar recessos de fim de safra intensificando queda na moagem.

O mais recente relatório quinzenal de colheita de cana e produção de derivados da Unica para o Centro-Sul do Brasil trouxe uma importante informação ao mercado de etanol. A indicação de vendas internas de hidratado na faixa de 1,83 bilhão de litros durante outubro que surpreendeu o mercado e superou em 7,51% a expectativa da SAFRAS & Mercado que esperava vendas internas para a região em 1,73 bilhão de litros. Este volume, somado as vendas externas coloca outubro como

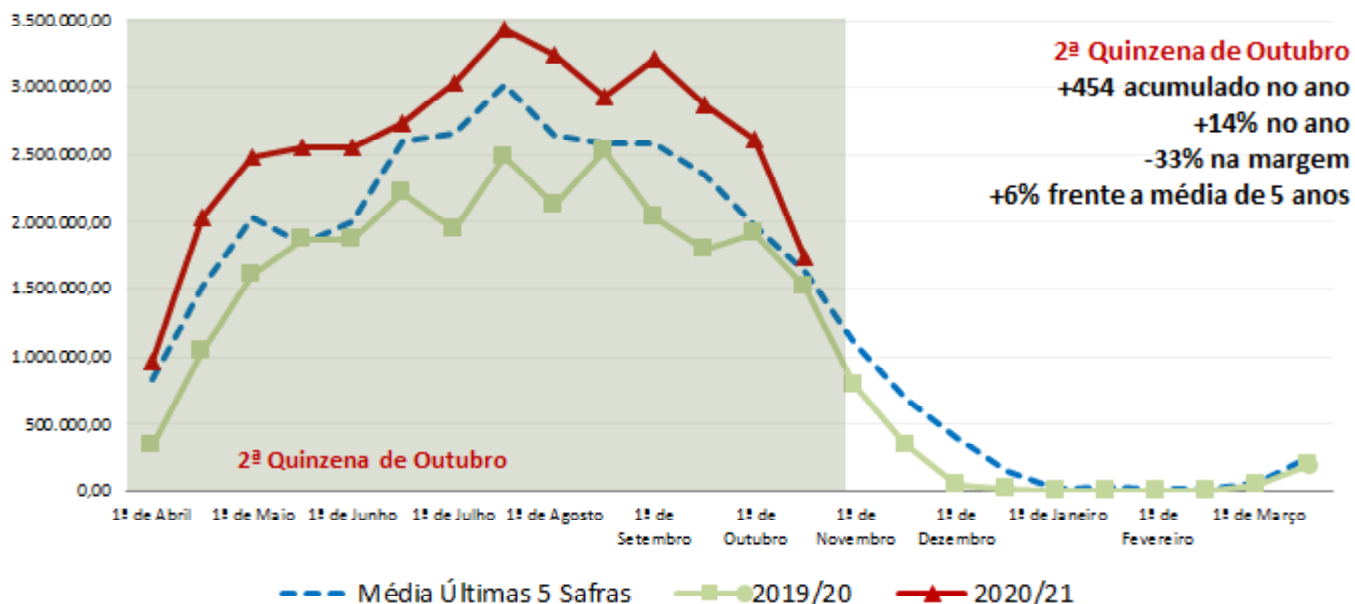
um período de saídas de 2,03 bilhões de litros somente de hidratado. Se somarmos as vendas internas de anidro em 792 milhões de litros junto as exportações de 191 milhões, teremos uma saída total de etanol na faixa de 3,01 bilhões de litros somente em outubro. No acumulado da safra, desde abril, as saídas totais de etanol entre anidro e hidratado, para o mercado interno e externo, já somam 17,58 bilhões de litros.

Ainda que no ano a demanda de hidratado no mercado físico se mostre em defasagem de 12,75%, na margem os avanços chegaram a 7,90%. Frente a média dos últimos 5 anos para o mesmo período o crescimento é ainda maior, na faixa de 14,73% enquanto que frente a média da safra temos avanços de 19,59%. Deste modo a SAFRAS & Mercado alerta que a demanda interna se mostra aquecida exatamente na fase de início de entressafra, com as curvas de oferta, tanto de cana quanto de açúcar, anidro e hidratado, com fortes inclinações negativas na margem. Entre o início e o fim de

Cana-de-Açúcar: Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil Em Toneladas



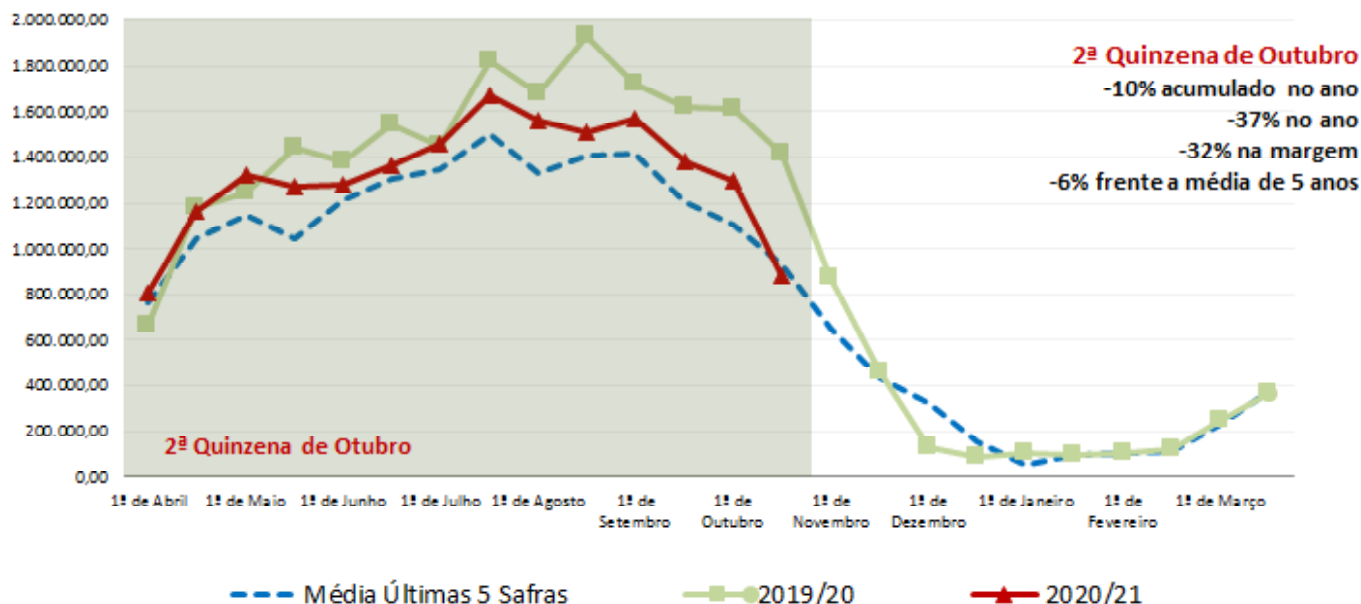
Açúcar Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Toneladas



outubro a oferta de hidratado recuou 32%, a de anidro 16%, a de açúcar 33% e a de cana em 27%. Textualmente o relatório da Unica traz alguns detalhes importantes a serem comentados. Atualmente já são 68 o número de usinas que encerraram as atividades na região [5 na segunda quinzena

de novembro, 24 na primeira de outubro e agora mais 34 na segunda de outubro]. Este é um processo resultante de forte aceleração da moagem que o clima seco proporcionou desde julho. Ainda dentro da análise textual do relatório é mais uma vez citada uma seca sobre áreas de produção das

Etanol Hidratado Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Litros



**Curso
ONLINE**

● Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol**

Cientes de SAFRAS têm 10% de desconto
Inscrições em www.safra.com.br

**12 e 13
de novembro**
das 8h às 12h

WhatsApp: (11) 991 764 338



Instrutor:
Maurício Muruci

Colheita de Cana- de Açúcar Região Centro-Sul							
Quinzena	Acumulado 2019/20	Moido 2019/20	Acumulado 2020/21	Moido 2020/21	Acumulado Var. (%)	Ano Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	13.893.352	13.893.352	22.502.179	22.421.948	61,96	61,39	219,52
2ª de Abril	45.595.100	31.701.748	60.663.634	38.161.455	33,05	20,38	70,20
1ª de Maio	84.601.011	39.005.911	102.947.689	42.284.055	21,69	8,40	10,80
2ª de Maio	128.873.814	44.272.803	145.312.450	42.364.761	12,76	-4,31	0,19
1ª de Junho	171.395.241	42.521.427	187.079.598	41.767.148	9,15	-1,77	-1,41
2ª de Junho	217.881.173	46.485.932	230.146.182	43.066.584	5,63	-7,36	3,11
1ª de Julho	258.852.677	40.971.504	276.841.708	46.695.526	6,95	13,97	8,43
2ª de Julho	308.695.991	49.843.314	327.615.594	50.773.886	6,13	1,87	8,73
1ª de Agosto	351.522.503	42.826.512	374.134.697	46.519.103	6,43	8,62	-8,38
2ª de Agosto	399.790.851	48.268.348	416.341.814	42.207.117	4,14	-12,56	-9,27
1ª de Setembro	439.398.577	39.607.726	460.953.121	44.611.307	4,91	12,63	5,70
2ª de Setembro	474.603.493	35.204.916	501.282.541	40.329.420	5,62	14,56	-9,60
1ª de Outubro	512.225.407	37.621.914	538.133.673	36.851.132	5,06	-2,05	-8,62
2ª de Outubro	545.006.184	32.780.777	564.914.773	26.781.100	3,65	-18,30	-27,33

unidades que encerraram suas atividades. Em nota a diretoria técnica alerta que a "seca" afetou um volume de cana processado embora não sua produtividade, com elevação no ATR, mas indica que a próxima safra 2021/22 deve ter impactos negativos em função da "seca" que se abate no Centro-Sul.

De fato a SAFRAS & Mercado tem alertado que as chuvas reduzidas durante o outono e o inverno do Centro-Sul nada mais são do que reflexos de uma estação tradicionalmente pouco chuvosa, sendo o verão a temporada de início das chuvas,

com precipitações regulares sendo registradas em São Paulo desde o fim de outubro. Logo, estas indicações acabam se mostrando pouco assertivas quanto a expectativa de quebra para a próxima safra com base em precipitações reduzidas exatamente na estação de seca. Como a temporada chuvosa deve ter novembro e dezembro com volumes acima da média, o risco de uma quebra de safra na próxima temporada se mostra bem baixo, e desnecessariamente alertado dentro da fase atual do ano e do calendário sazonal da cana no Centro-Sul.

Produção de Açúcar							
	Acumulado 2019/20	Fabricado 2019/20	Acumulado 2020/21	Fabricado 2020/21	Acumulado Var. (%)	Ano Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	340.097	340.097	971.682	971.682	185,71	185,71	391,65
2ª de Abril	1.382.273	1.042.176	3.005.465	2.033.783	117,43	95,15	109,31
1ª de Maio	2.986.824	1.604.551	5.491.193	2.485.728	83,85	54,92	22,22
2ª de Maio	4.857.487	1.870.663	8.048.725	2.557.532	65,70	36,72	2,89
1ª de Junho	6.727.704	1.870.217	10.609.096	2.560.371	57,69	36,90	0,11
2ª de Junho	8.939.510	2.211.806	13.347.847	2.738.751	49,31	23,82	6,97
1ª de Julho	10.881.625	1.942.115	16.378.497	3.030.650	50,52	56,05	10,66
2ª de Julho	13.362.564	2.480.939	19.818.930	3.440.433	48,32	38,67	13,52
1ª de Agosto	15.492.231	2.129.667	23.055.792	3.236.862	48,82	51,99	-5,92
2ª de Agosto	18.013.596	2.521.365	25.990.231	2.934.439	44,28	16,38	-9,34
1ª de Setembro	20.051.912	2.038.316	29.194.752	3.204.521	45,60	57,21	9,20
2ª de Setembro	21.849.707	1.797.795	32.060.959	2.866.207	46,73	59,43	-10,56
1ª de Outubro	23.763.338	1.913.631	34.673.538	2.612.579	45,91	36,52	-8,85
2ª de Outubro	25.281.810	1.518.472	36.410.626	1.737.088	44,02	14,40	-33,51

**Curso
ONLINE**

● Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol**

Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto
Inscrições em www.safRAS.com.br

**12 e 13
de novembro
das 8h às 12h**

WhatsApp: (11) 991 764 338



Instrutor:
Maurício Muruci

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

Variação Margem (%) ↓ **13,81** 1Metro Cúbico Biodiesel=0,881542699 toneladas

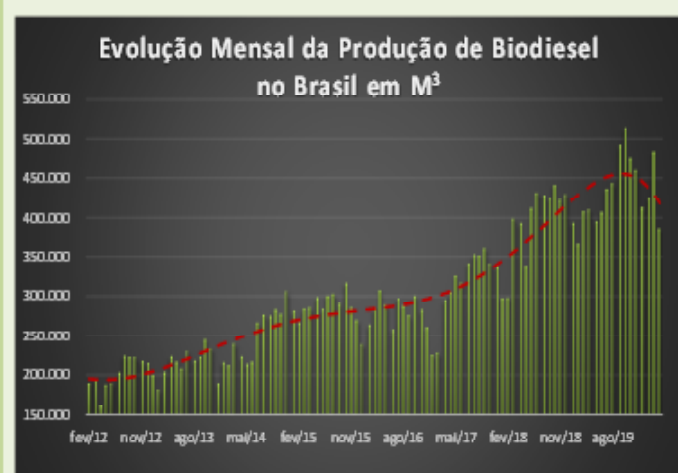
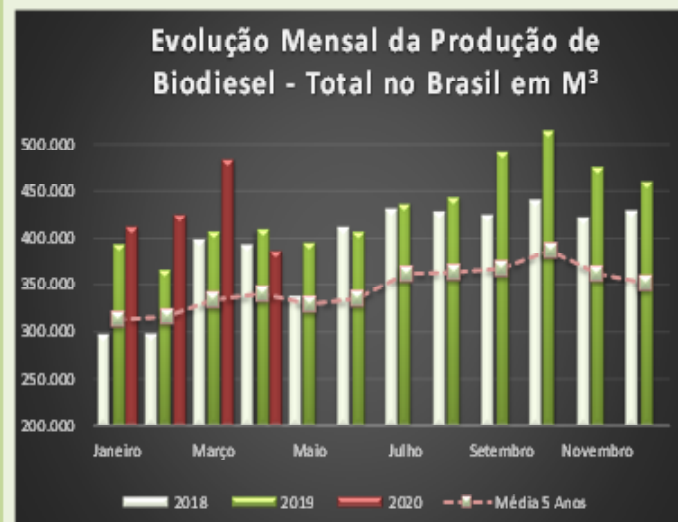
Variação Anual (%) ↑ **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483,333**

Variação Anual Acumulada (%) ↑ **13,21** Volume (M3) **5.800.000** Var (%) ↑ **-1,71** Média 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)

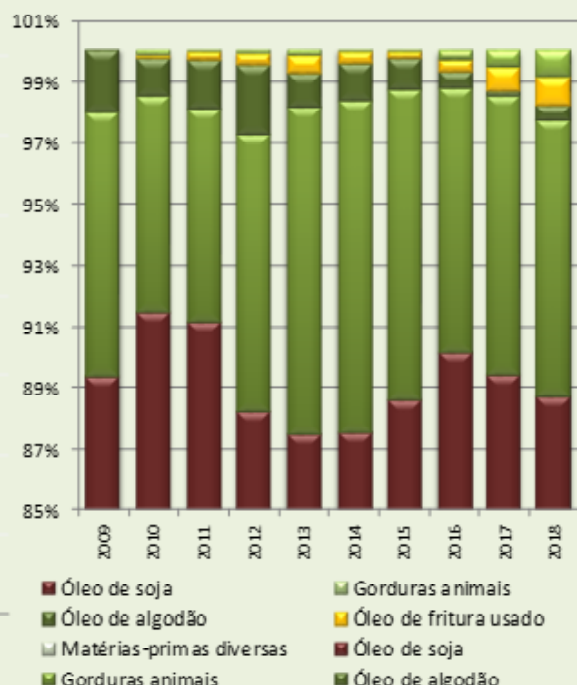
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	120.247	84.711	57.450	50.601
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 gordurosos	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		Var(%)	
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



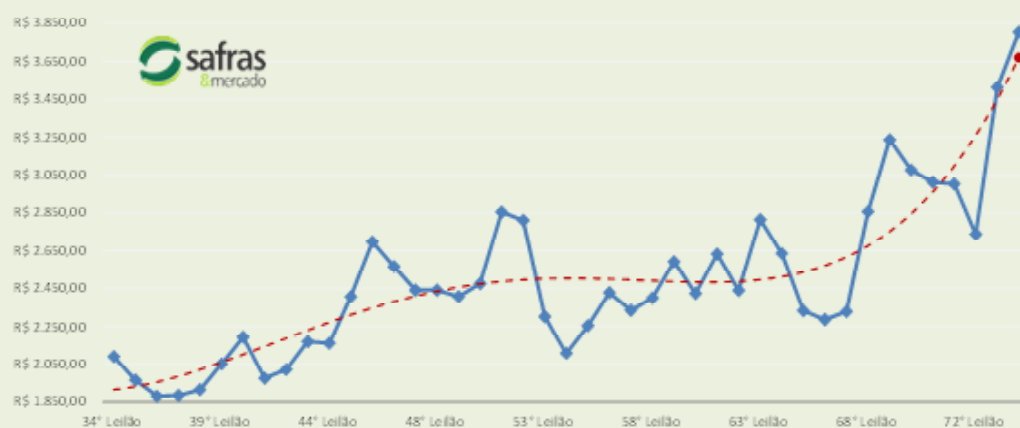
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



37º Leilão	R\$	2.394,81
38º Leilão	R\$	2.400,06
39º Leilão	R\$	2.380,66
60º Leilão	R\$	2.423,12
61º Leilão	R\$	2.681,18
62º Leilão	R\$	2.488,91
63º Leilão	R\$	2.814,60
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
69º Leilão Completo	R\$	3.234,34
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

Variação		
Ano	↑	26,25
Margem	↑	8,29

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



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

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

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

Período entre

16/08/2020 a 22/08/2020

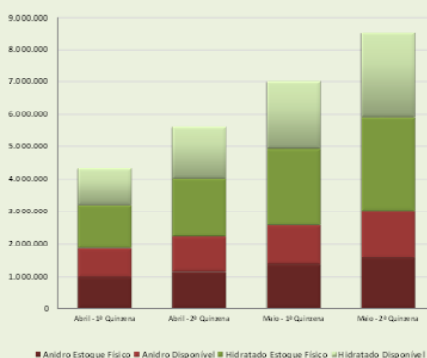
DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo			Preço 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
Diesel	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

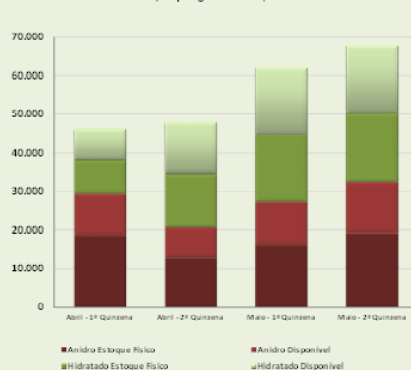
Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

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
Goiás	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	78,11
Tocantins	4,5570	3,527	77,40

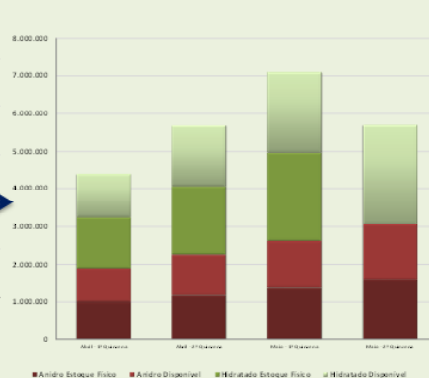
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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

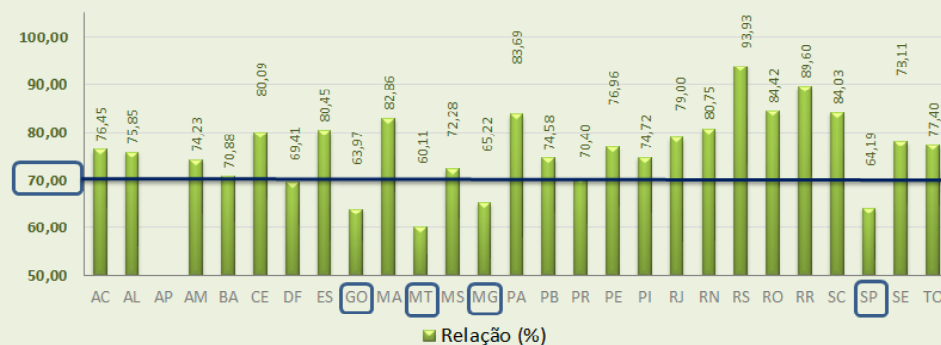


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



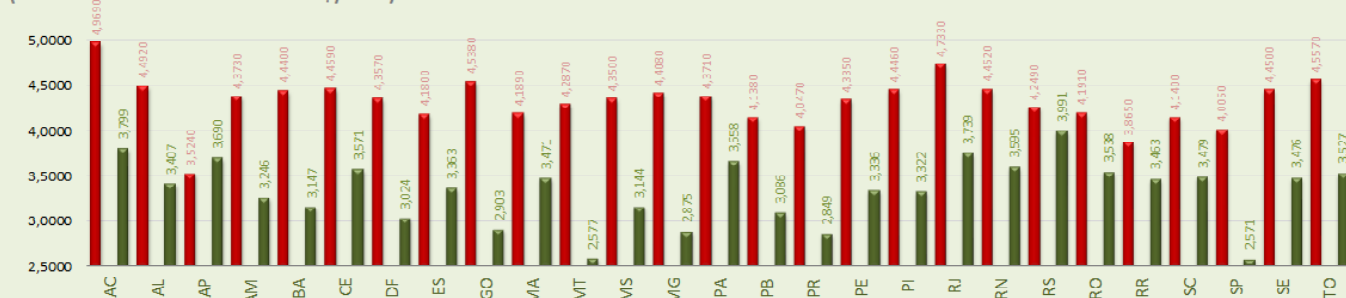
Etanol X Gasolina

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)



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

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

