

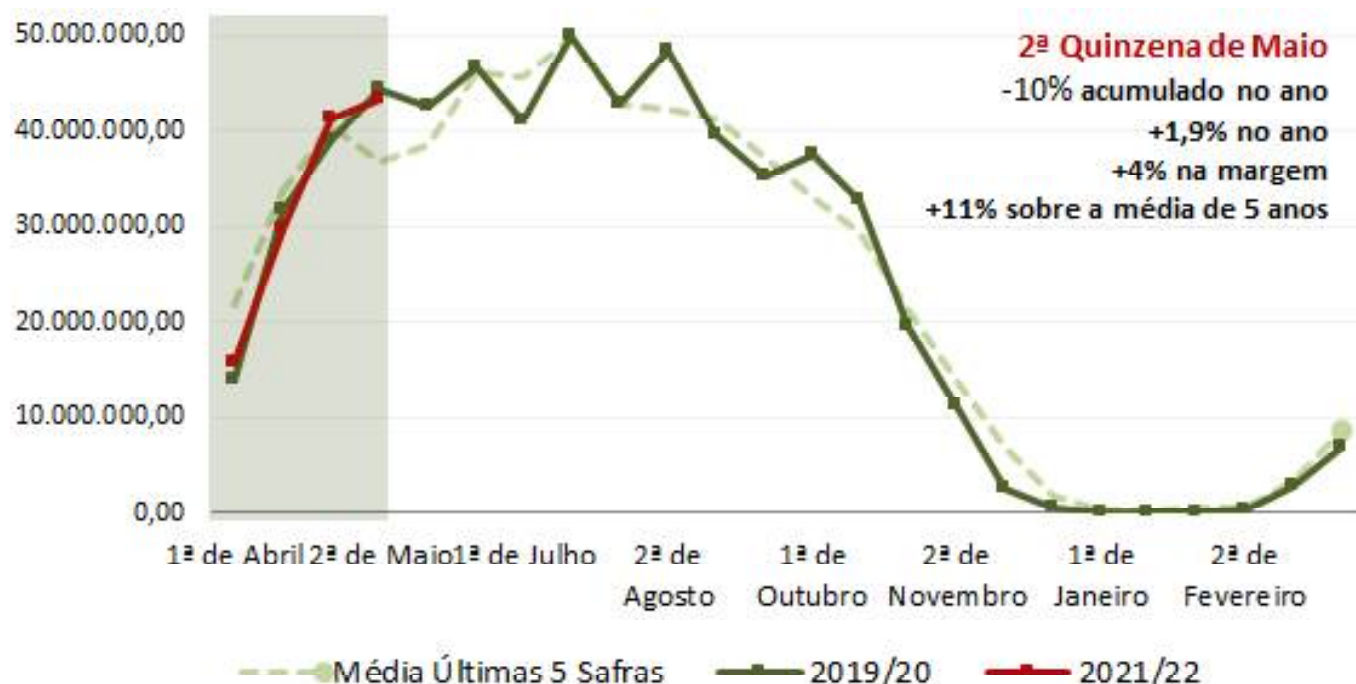
VENDAS DE ETANOL ANIDRO AVANÇAM FORTE NO CS-BR

Aumento na demanda por anidro reflete retomada das vendas de gasolina; hidratado também avança, mas abaixo do esperado; Produção de hidratado recua e de anidro aumenta

biocombustível; Oferta de açúcar segue aumentando de forma importante no curto prazo. A atualização mais recente do relatório quinzenal da Unica com os dados da segunda metade de maio trouxe uma novidade importante pelo lado da demanda e da oferta de anidro, além de também mostrar um crescimento nas vendas de hidratado, ainda que abaixo do que era esperado pela SAFRAS & Mercado. Além disso os

Dados da segunda metade de maio mostram um setor mais focado ao anidro com crescimento na oferta e na demanda do

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

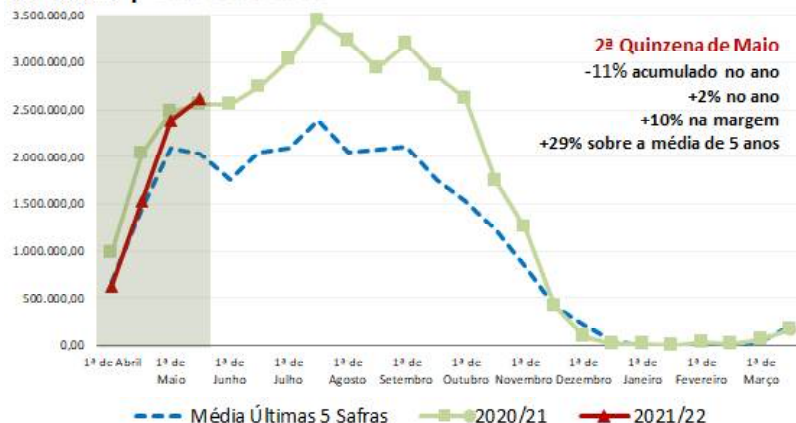


níveis de avanço na moagem de cana e da produção de açúcar se mostram positivos na margem, embora com claras desacelerações em função dos níveis exponenciais observados nas três primeiras quinzenas da temporada. Voltando ao anidro, que foi a surpresa do relatório, ficou notável o crescimento na oferta deste durante a

segunda metade de maio, com alta de 32% na margem, entre a produção de 602 milhões de toneladas da primeira metade do mês e a oferta de 801 milhões de toneladas da segunda quinzena de maio.

Além de crescer 32% na margem o anidro teve alta de 47%. Este impacto foi tamanho que reverteu o déficit de 6% superávit de 11% os volumes acumulados entre o início o final o mês.

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

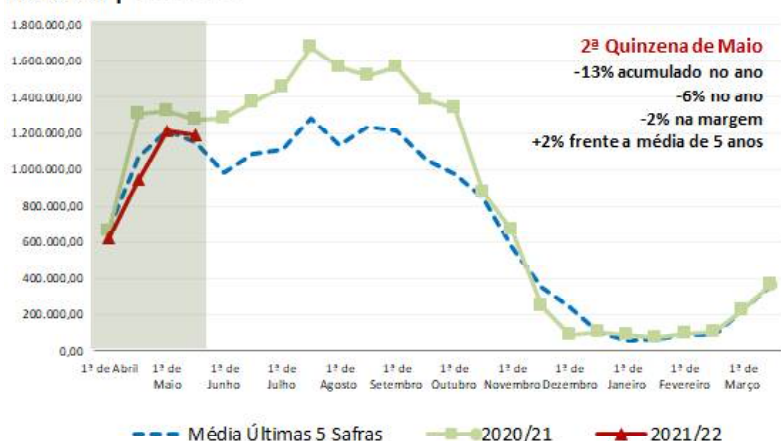


Neste meio tempo o hidratado, ainda mantém uma queda de 13% no ano, uma baixa de 6% no volume da segunda metade de junho e queda de 2% entre o início e o fim de abril. O motivo da evolução da oferta de anidro bem mais visível que a do hidratado são as vendas do mesmo nas bombas, em função do aumento na demanda por gasolina. Não é novidade que há mais 4 meses consecutivos que o hidratado não se

mostra competitivo frente a gasolina até mesmo nos estados produtores. Isto é refletido nas vendas de anidro que em maio foram de 840 milhões de litros, com alta de 42% no ano e ganhos de 31% na margem.

Na outra ponta temos um hidratado com demanda interna no Centro-Sul em 1,48 bilhão de

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



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

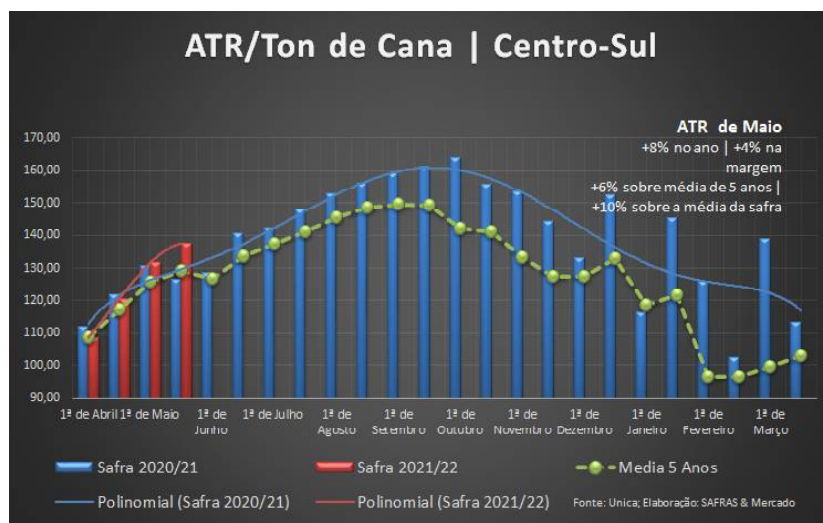
Saiba mais:
 (51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2021/22



litros, com alta de apenas 1,03% no ano e de 2,90% na margem. É claro que os níveis de volumes de cada um são diferentes, mas ainda assim os volumes finais em 1,48 bilhão vieram abaixo da estimativa da SAFRAS & Mercado que esperava vendas em 1,56 bilhão. Esta diferença claramente não se traduziu em falta de demanda de modo geral para os combustíveis, e sim uma transferência da demanda do hidratado para a gasolina, como já falamos, em

função da inexistência de competitividade do biocombustível. De modo geral, com exceção desta questão do anidro, os demais dados vieram bem em linha com o padrão que se esperava, com a colheita de cana e



a produção de açúcar mais próximas dos volumes que se viam no mesmo momento do ano anterior. O mix de produção também se mostrou na média do curto prazo, sem grandes solavancos enquanto o ATR se mostrou maior em função da seca do Centro-Sul, o que também já era esperado.



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

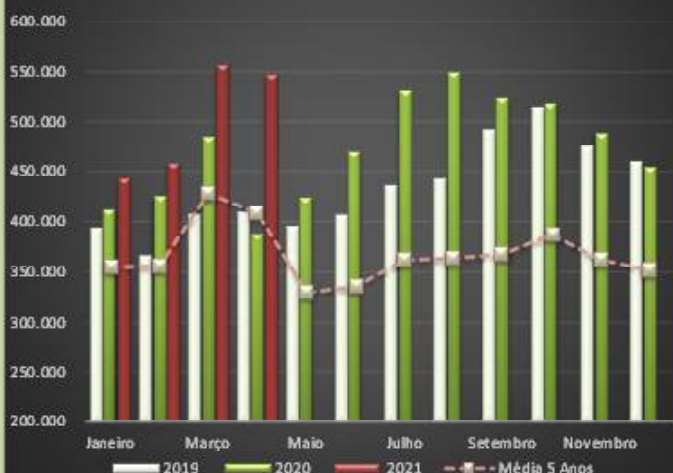
Saiba mais:
 (51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

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	-28,47	1.943.780	463.663	458.114
Junho	-18,07	2.070.705	435.496	441.929
Julho	-15,38	2.315.880	460.878	465.970
Agosto	-14,07	2.361.733	462.822	438.902
Setembro	-5,99	2.545.099	461.379	392.558
Outubro	-5,61	2.787.171	493.719	495.351
Novembro	-9,76	2.573.051	522.781	450.026
Dezembro	-5,15	2.939.901	438.479	490.471
Total	-14,58	28.930.308	5.392.261	5.186.604
Produção de Total Óleo Diesel				
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	-33,49	1.208.503	3.539.143	3.844.612
Junho	-32,13	1.268.953	3.477.501	3.749.212
Julho	-22,76	1.335.636	3.510.408	3.945.233
Agosto	-19,02	1.510.861	3.606.868	3.651.888
Setembro	-16,00	1.569.803	3.371.250	3.452.534
Outubro	-9,21	1.700.750	3.285.598	3.836.864
Novembro	-9,96	1.871.665	3.317.434	3.507.101
Dezembro	-14,01	1.704.280	3.499.512	3.445.764
Total	-9,42	1.936.375	40.914.849	41.880.465
Importação de Total Óleo Diesel				
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	Var (%)	2.020	1.097.551	736.526
Junho	1,29	855.155	877.462	670.083
Julho	4,30	832.675	1.098.369	714.466
Agosto	-13,34	728.197	1.021.350	737.135
Setembro	-28,45	617.351	1.242.542	473.050
Outubro	-20,40	674.828	1.551.589	1.116.641
Novembro	-7,89	735.068	1.910.372	913.155
Dezembro	-7,59	805.019	885.278	1.458.944
Total	-9,96	791.930	13.007.765	11.649.690

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M³



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel no Brasil em M³



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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	var (%)
Janeiro	245.215	319.546	271.388	255.361	337.824	446.508	467.596	503.815	7,75
Fevereiro	240.529	303.594	300.065	258.823	338.420	415.249	483.199	520.142	7,65
Março	271.839	322.692	323.158	335.069	452.310	462.134	550.298	631.388	14,74
Abril	253.224	324.526	348.485	346.599	446.137	464.902	439.527	620.525	41,18
Maio	242.526	338.851	328.814	369.316	383.291	448.352	481.494		
Junho	245.770	322.185	292.772	359.236	467.077	461.613	533.311		
Julho	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029		
Agosto	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118		
Setembro	312.665	330.388	313.309	398.707	482.327	558.226	594.002		
Outubro	321.603	359.166	341.024	409.344	500.209	583.718	587.708		
Novembro	315.448	324.662	321.560	386.941	479.066	539.820	554.071		
Dezembro	347.769	306.526	296.145	382.671	487.444	522.093	515.656		
Total	3.414.090	3.937.269	3.801.339	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	2.275.870	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

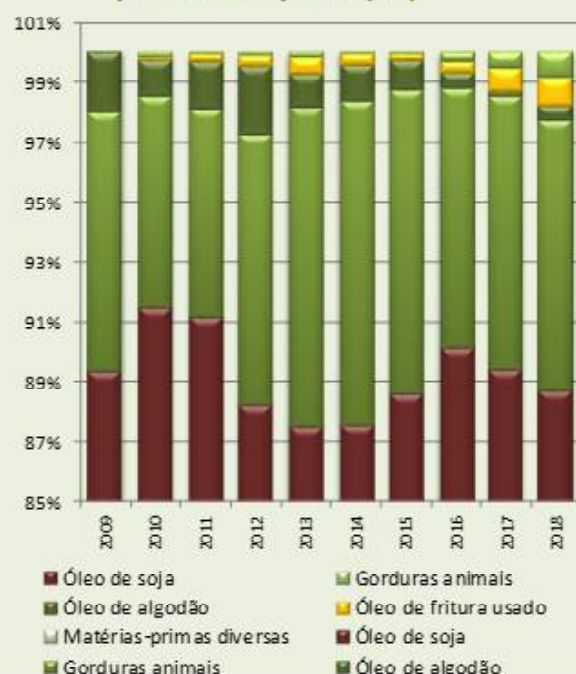
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	120.247	04.711	57.450	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 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		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 2021/22



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



65º Leilão	R\$	2.333,31
66º Leilão	R\$	2.287,06
67º Leilão	R\$	2.328,91
68º Leilão	R\$	2.856,88
68º Leilão Comple	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\$	3.512,06
74º Leilão	R\$	3.803,17
75º Leilão	R\$	5.067,68
75º Leilão Comp	R\$	5.748,36
76º Leilão	R\$	5.576,74
77º Leilão	R\$	4.719,21
78º Leilão	R\$	4.627,05
Varição		
Ano		8,69
Margem		1,95

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