

DEMANDA DE HIDRATADO EM SETEMBRO OSCILA EM 1,30 BILHÃO

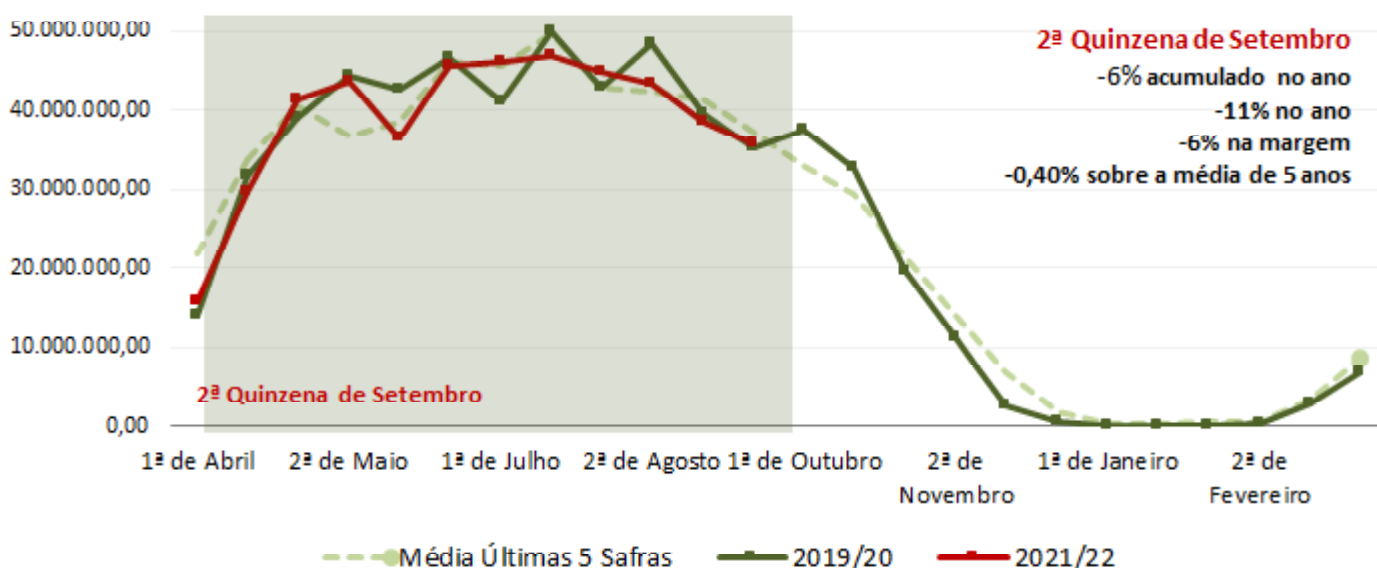
Dados vieram em linha com a expectativa da SAFRAS & Mercado para o período e ainda não captam influência das novas altas na gasolina. Mais usinas encerram atividades em setembro

O mais recente relatório quinzenal da Unica com os dados finais de setembro foi uma surpresa ao mercado. Mas esta se deu somente pela breve antecipação de horas do alerta de atualização [8h da manhã do dia 13 de outubro] para a publicação efetiva dos mesmos, as 10h da manhã do mesmo dia. De fato, as informações não impactaram o mercado, por trazer apenas números já esperados pelo setor e antecipados pela SAFRAS & Mercado desde o reporte anterior, há 15 dias.

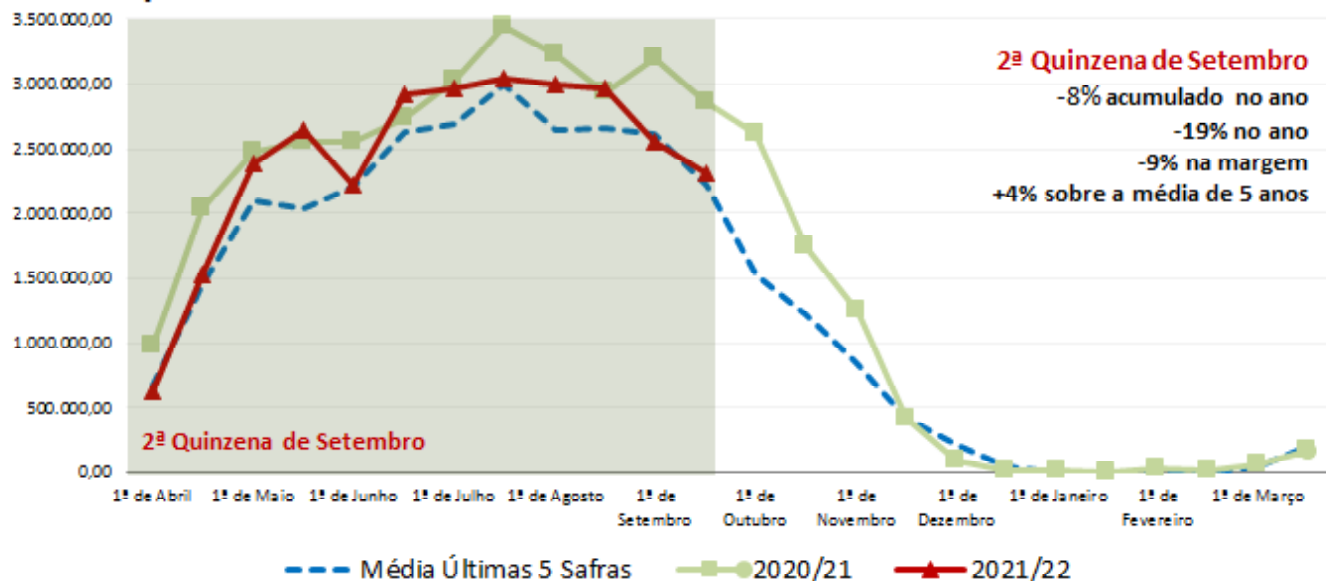
Um dos alvos mais precisos a ser atingido foi o relativo a demanda de hidratado no Centro-Sul. A SAFRAS & Mercado havia alertado, neste mesmo espaço, durante o relatório passado sobre a tendência dos volumes de venda de setembro vierem em 1,308 bilhão de litros. Este volume passou muito perto dos dados fechados do período em 1,309 bilhão de litros, com uma diferença de apenas 0,08%.

De modo geral um dos dados realmente impactantes do relatório, junto com o sinal de baixíssima demanda de hidratado na região, foi o número de usinas a encerrar as atividades na segunda metade de setembro, na cada das 36 unidades, contra apenas 3 na primeira metade do mês. Ao total já soma 41 usinas fora de operação ainda sem setembro.

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



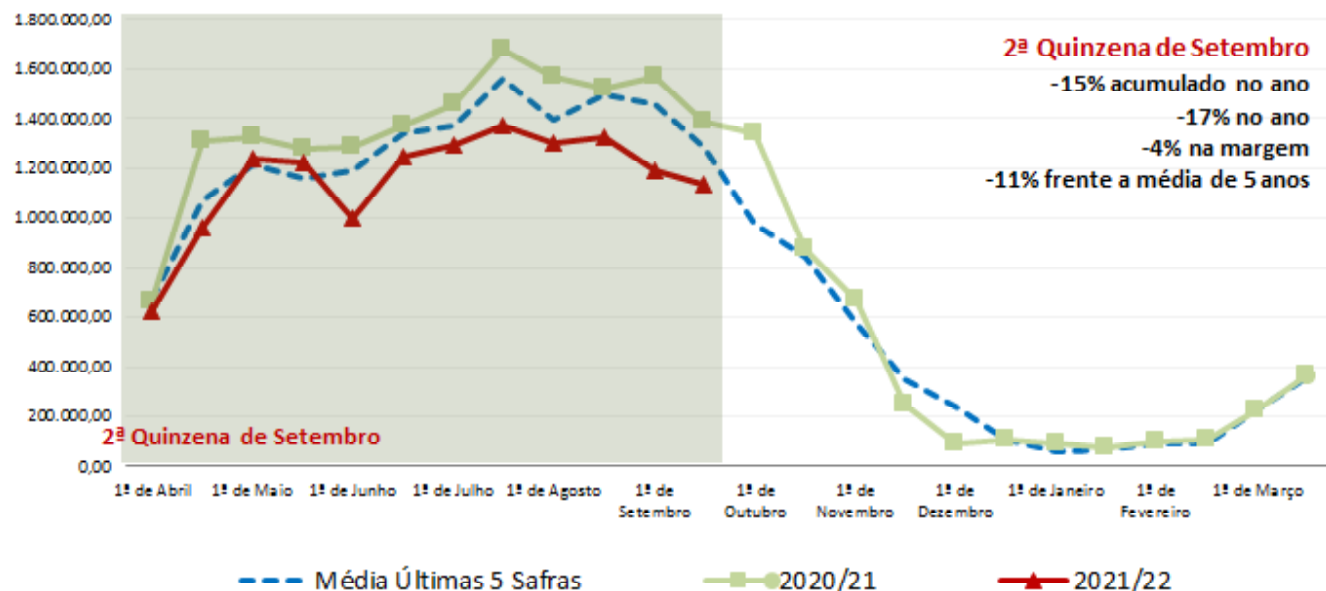
Açúcar Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Toneladas



Se a expectativa da Unica de que mais 52 cessem suas atividades na primeira metade de outubro se confirmar [o que é muito provável que ocorra] o Centro-Sul contará com 93 usinas fora de atividade da safra atual que foi iniciada com 252 unidades em operação. Quase a metade das usinas já estarão

foras ainda na primeira quinzena de outubro. Dado esta tendência, fica claro que a intensidade de redução da atividade da safra deve ser exponencial nas próximas quinzenas, o que deve manter os níveis de moagem de cana e produção de derivados em queda igualmente exponencial.

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



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

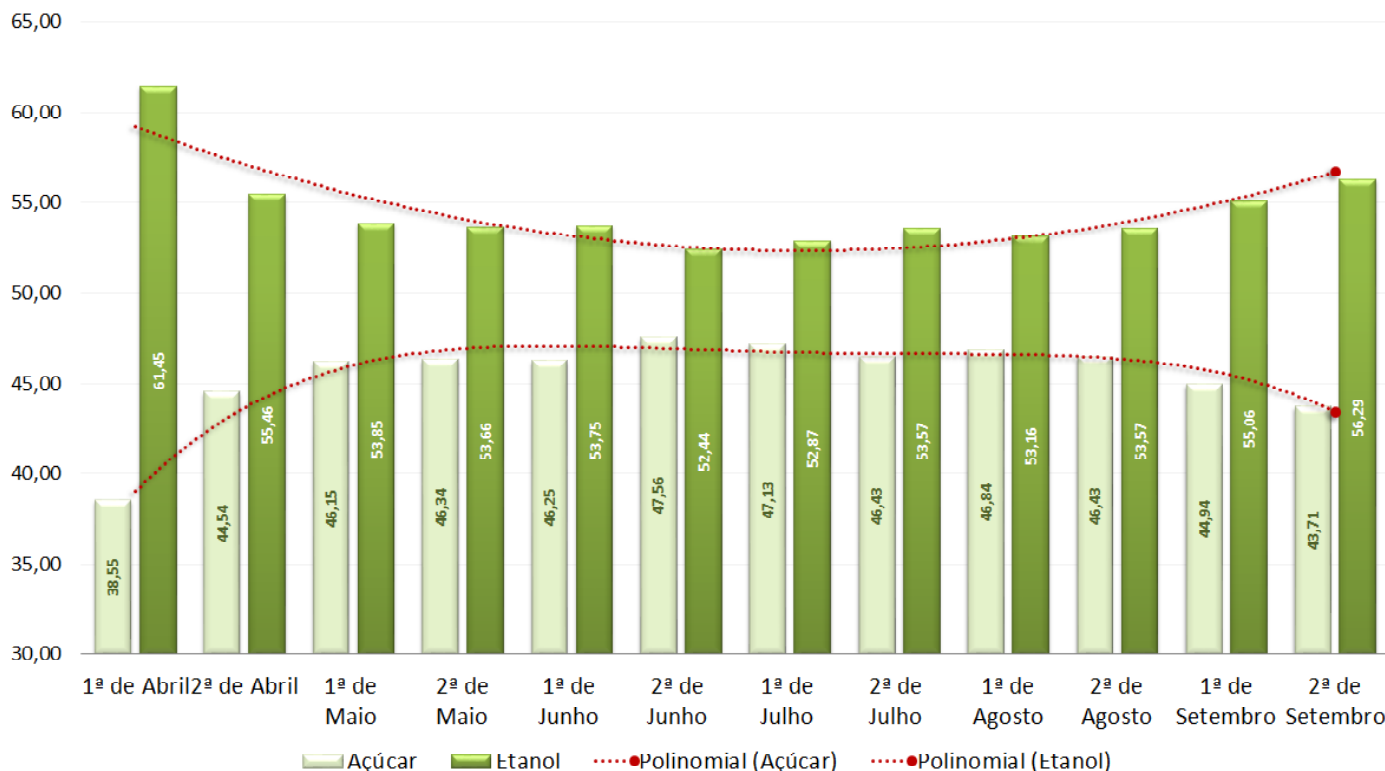
Gestão comercial

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



De modo bem resumido, a redução na oferta de 6,88% na moagem levou a redução na produção de açúcar na faixa de 9,06% enquanto a produção de anidro recuava 4,08% e a de hidratado outros 4,45%. Além disso, enquanto as vendas de hidratado recuaram 8,5% na margem e 25% no ano, as de anidro seguiram em caminho oposto ao avançar 7% na margem e 19,8% no ano. Por pouco a demanda de anidro não fora de quase 1 bilhão de litros sem setembro, o que seria um recorde histórico. Textualmente o relatório reforça a retórica de que os preços mais altos nas usinas, predominantemente acima

dos R\$ 4,00, têm o sentido de regular a oferta, o que denota uma certa inversão de ótica de análise sobre a questão de demanda. Esta se mostra baixa pelo elevado nível de migração da demanda para a gasolina, exatamente por não haver competitividade em todo o Brasil desde abril deste ano, quando a questão da oferta não era tão crítica assim, embora já preocupasse. A SAFRAS & Mercado alerta que, daqui para frente, os dados da Unica deverão impactar cada vez menos os preços em NY dada a tendência praticamente irreversível em curso.



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

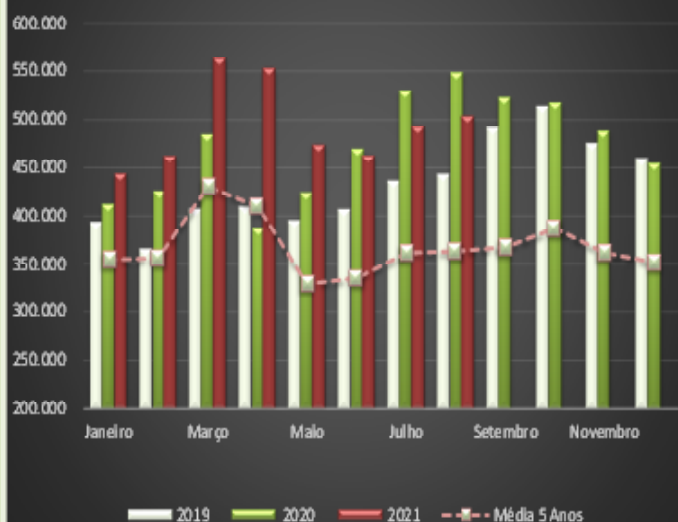
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

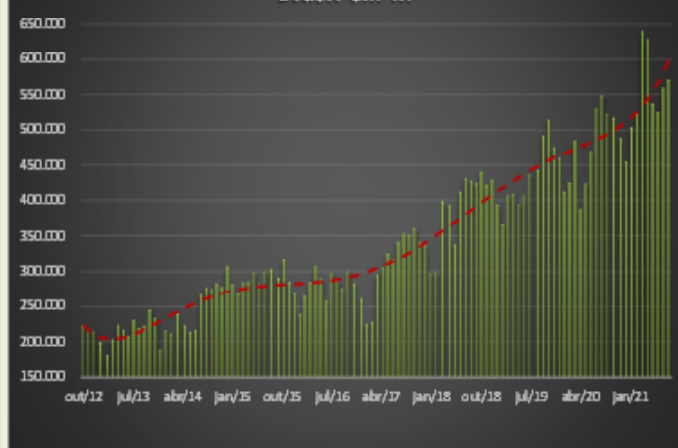
em metros cúbicos

Total Biodiesel	Var (%)	2020	2019
Janeiro	-8,13	429.359	457.412
Fevereiro	-9,35	399.308	440.493
Março	7,42	445.746	414.944
Abril	31,89	477.164	361.795
Maio	21,48	491.715	404.784
Junho	8,12	475.137	439.445
Julho	1,89	505.855	497.442
Agosto		0	514.594
Setembro		0	484.524
Outubro		0	516.896
Novembro		0	440.817
Dezembro		0	447.822
Total	6,89	5.420.958	5.392.261
Perspectivas 2018			
Demanda Biodiesel	5.000.000	20,33	20,33
Produção de Óleo Diesel	42.000.000	3,50	3,50
Importação de Óleo Diesel	13.000.000	0,35	0,35
Produção de Total Óleo Diesel			
Janeiro	3,44	3.502.673,73	3.386.057
Fevereiro	-0,05	3.280.239,10	3.282.044
Março	11,29	3.555.180,74	3.203.624
Abril	28,56	3.389.191,77	2.620.803
Maio	6,24	3.551.387,03	3.342.669
Junho	-1,83	3.501.903,88	3.559.991
Julho	-0,56	3.821.294,33	3.842.899
Agosto			4.018.009
Setembro			3.859.881
Outubro			3.992.985
Novembro			3.556.047
Dezembro			3.550.113
Total	5,83	42.215.122	40.914.849
Importação de Total Óleo Diesel			
Janeiro	-33,43	790.919,13	1.188.066
Fevereiro	-36,52	712.838,96	1.122.885
Março	-6,66	892.303,27	945.817
Abril	40,65	1.402.444,42	997.146
Maio	93,68	1.385.762,78	705.175
Junho	49,73	1.249.469,64	834.461
Julho	9,34	1.237.257,97	1.131.519
Agosto			1.127.926
Setembro			985.362
Outubro			1.175.976
Novembro			852.121
Dezembro			928.104
Total	10,48	11.994.559	13.007.765

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 Cúbicos

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	var (%)
Janeiro									
Fevereiro	245.215	319.546	271.388	255.361	337.824	446.508	467.596	503.815	7,75
Março	240.529	303.594	300.065	258.823	338.420	415.249	483.199	524.921	8,63
Abril	271.839	322.692	323.158	335.069	452.310	462.134	550.298	639.984	16,30
Maio	253.224	324.526	348.485	346.599	446.137	464.902	439.527	628.338	42,96
Junho	242.526	338.851	328.814	369.316	383.291	448.352	481.494	537.880	11,71
Julho	245.770	322.185	292.772	359.236	467.077	461.613	533.311	525.720	-1,42
Agosto	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029	559.536	-7,06
Setembro	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118	571.885	-8,22
Outubro	312.665	330.388	313.309	398.707	482.327	558.226	594.002		
Novembro	321.603	359.166	341.024	409.344	500.209	583.718	587.708		
Dezembro	315.448	324.662	321.560	386.941	479.066	539.820	554.071		
	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	4.492.080	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

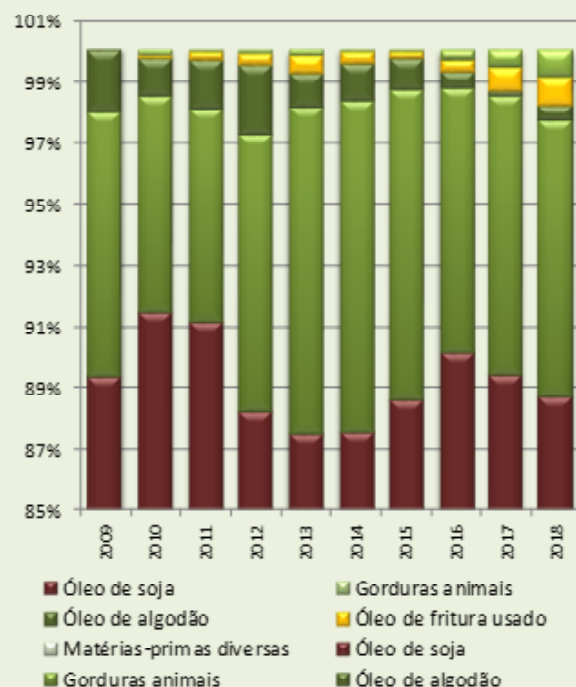
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



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
79º Leilão	R\$	5.441,72
80º Leilão	R\$	5.509,61
81º Leilão	R\$	5.658,22
82º Leilão	R\$	5.932,29

Variação

Ano		28,21
Margem		4,84

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

