

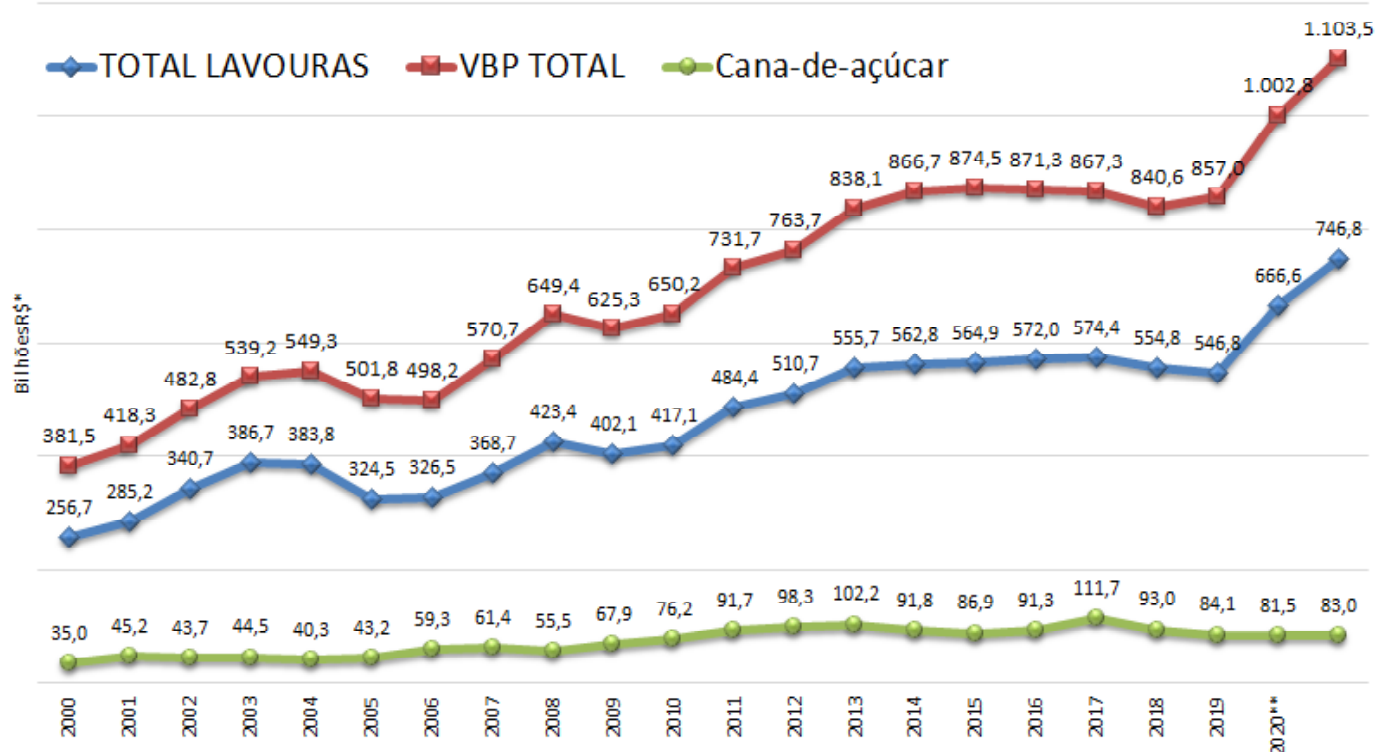
VBP DA CANA RECUA R\$ 2,8 BILHÕES

Reco na margem de R\$ 2,8 bilhões retrata perda na safra de cana em função da seca e das geadas de julho; Alta nos preços não conseguiu compensar queda no volume

Apesar de recuo forte na margem, VBP da cana ainda se mostra em alta de quase 2% frente aos valores do ano anterior; Quedas na margem também foram vistas no VBP total das lavouras e no VBP total do agro, mas ainda com ganhos no

comparativo anual. Os dados mais atualizados sobre o VBP agrícola do Brasil para a cana-de-açúcar estimados para o ano de 2021, com valores apurados referentes ao mês de setembro, apontam um valor de R\$ 83,03 bilhões. Este montante se mostra 1,94% acima do VBP da cana do ano passado, atualizado em R\$ 81,45 bilhões. A SAFRAS & Mercado alerta que os efeitos da quebra da safra atual 2021/22 já estão impactando de forma direta o VBP da cana, com o forte recuo de R\$ 2,83 bilhões visto na transição de agosto para setembro onde, até então, o VBP

VBP AGROPECUÁRIA - BRASIL



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

Valor Bruto da Produção da Cana-de-Açúcar

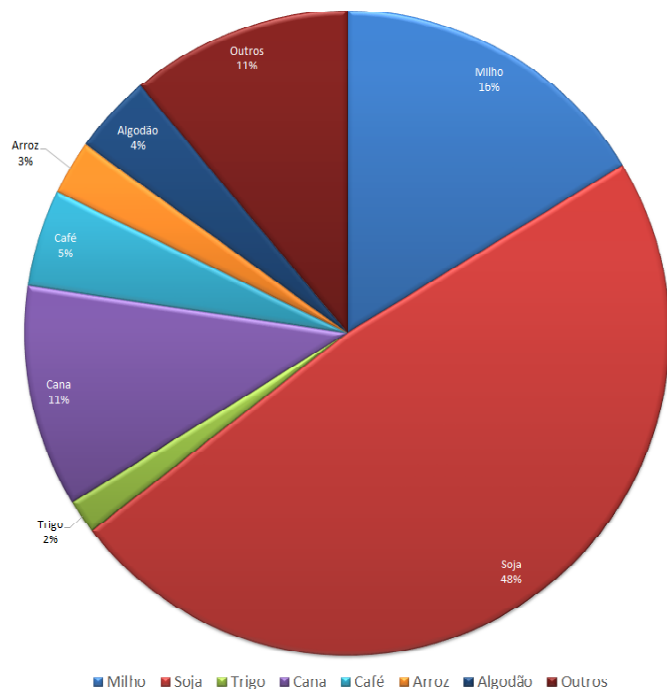
Ano	Var[%]	Valor	Ano	Var[%]	Valor
1988	-	21,64	2004	-7,7	27,73
1989	-	21,64	2005	7,05	29,69
1990	7,02	23,16	2006	37,31	40,76
1991	0,14	23,19	2007	3,56	42,21
1992	7,10	24,83	2008	-9,53	38,19
1993	-15,39	21,01	2009	22,35	46,73
1994	18,28	24,85	2010	12,22	52,44
1995	-4,81	23,66	2011	20,27	63,06
1996	14,00	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	40,36	81,45

Valores em R\$ Bilhões. Fonte: Ministério da Agricultura. Elaboração: SAFRAS & Mercado

*Projeção para o fim do ano

Participação Porcentual nas Lavouras - 2021

Dados relativos a Setembro de 2021



oscilava em R\$ 85,41 bilhões. Porém os impactos não para por aí, visto que a vantagem no comparativo anual de 2021 sobre 2020 fora reduzida a mais da metade com os dados atuais, saindo de +4,40% para +1,94%.

Como os preços internos da commodity se mostraram levemente mais altos em setembro, foi possível observar que frente aos dados deste período, a alta moderada nas cotações não chegou a compensar a queda no volume, em um movimento que já havia sido alertado pela SAFRAS & Mercado neste mesmo espaço em edições anteriores. No curto prazo alertamos ainda que, com os fortes avanços dos preços no mercado físico, tanto do etanol anidro e hidratado quanto do açúcar, principalmente o cristal, o VBP de outubro deve trazer uma correção positiva, neutralizando parcialmente esta perda de valor de R\$ 2,38 bilhões vista em setembro. Ainda assim, a queda observada



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

nas cotações do açúcar em Nova York deve impedir compensações mais amplas neste movimento esperado para outubro.

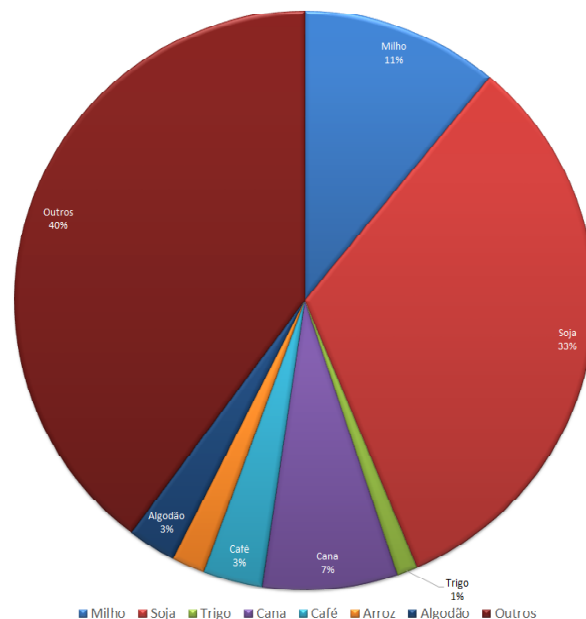
No mesmo sentido, o VBP total do agro, englobando também a pecuária, igualmente apresentou recuos, que oscilaram na faixa de 0,41% ou R\$ 3,08 bilhões. Estas quedas no comparativo da margem, frente ao mês imediatamente anterior no VBP total do agro, ocorrem diante dos efeitos negativos que as demais culturas também tiveram diante da seca que atingem as regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste desde abril deste ano. Também aqui temos um cenário em que os preços internos e externos mais elevados não conseguem compensar a quebra em termos de volume, ainda que no ano, o comparativo se mostre positivo e que os releases de imprensa do MAPA deem destaque somente sobre esta ótica de comparação.

Para 2021 o VBP total do agro é projetado em R\$ 1,103 trilhão, com alta de 6,09% sobre o VBP do ano anterior que fora de R\$ 1,002 trilhão. No mês passado ele tinha avanços maiores, na faixa de 9,72% sendo que em junho estes ganhos chegaram a ser de 10,49%. Por sua vez o VBP total das lavouras é projetado em R\$ 746 bilhões indicando alta de 12,03% no ano, contra 11,88% visto no mês passado. A soja tem previsão de VBP em R\$ 360 bilhões, indicando alta de 28,42% no ano contra alta de

28,46% visto no mês anterior. Atualmente representa 48,24% do VBP total das lavouras. O VBP da cana para 2021 atualmente em R\$ 83,04 bilhões representa 11,12% do VBP total do agro. Já o milho com VBP de R\$ 121,57 bilhões deve ter um crescimento de 6,19% no ano, contra 6,77% no mês anterior, e responder por 16,28% do VBP das lavouras. O café, com VBP de R\$ 36,37 bilhões, deve representar 4,87% do VBP total das lavouras e ter uma queda de 9,88% no ano.

Participação Porcentual no VBP Total do Agro - 2021

Dados relativos a Setembro de 2021



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

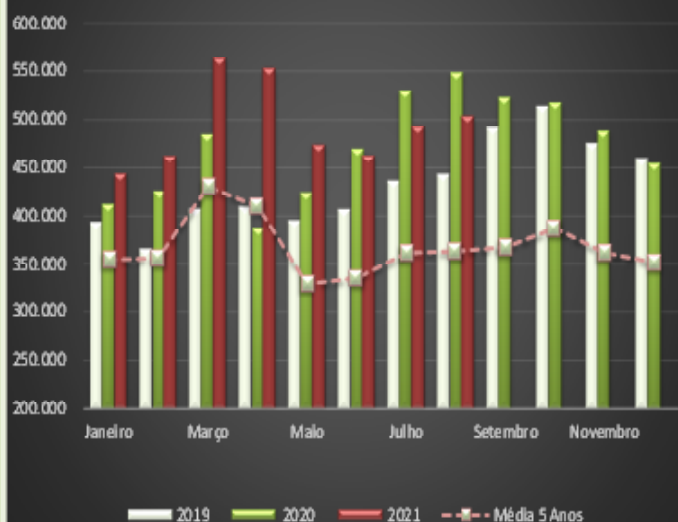
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

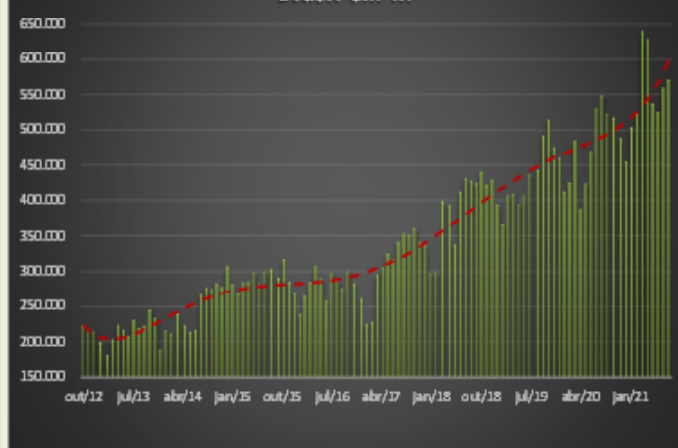
em metros cúbicos

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 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	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		
	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)

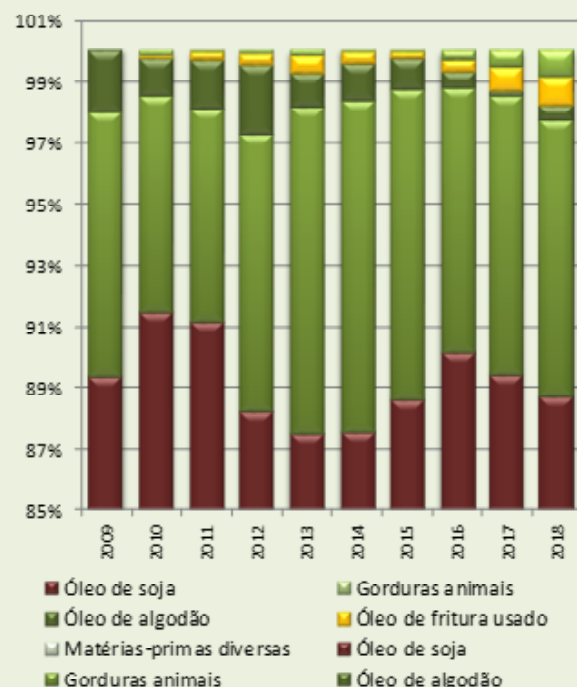
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

