

CANA

SÍNTESE MENSAL DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2019/2020



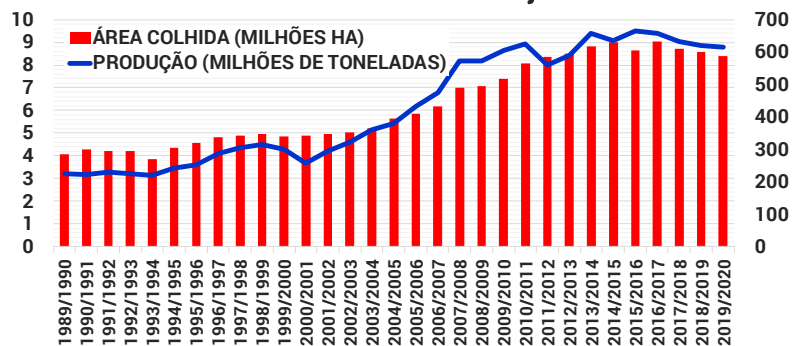
AGOSTO/2019



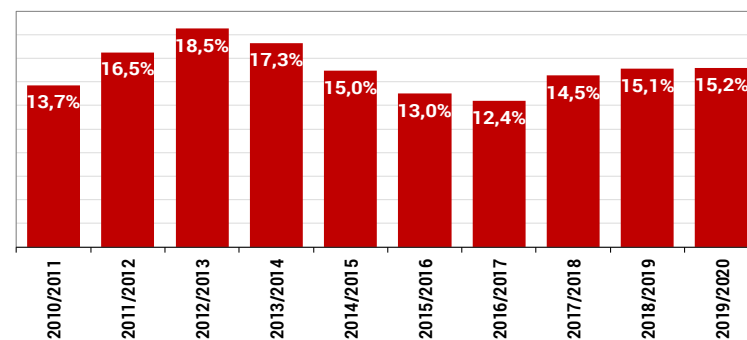
- As usinas do Centro-Sul do Brasil do Brasil processaram 49,693 milhões de toneladas de cana-de-açúcar na 2ª quinzena de julho, 4,2% acima do mesmo período da safra passada, com 62,96% destinados ao etanol e 37,04% para a fabricação de açúcar.
- Se comparadas as iguais quinzenas na atual e na temporada anterior, foi o primeiro crescimento quinzenal de moagem nesta safra 2019/2020.
- No acumulado do primeiro quadrimestre da safra 2019/2020, a moagem atingiu 307,8 milhões de toneladas, queda de 2,7% sobre o mesmo período da safra 2018/2019.
- No acumulado da safra 2019/2020, a produção de açúcar atingiu 13,334 milhões de toneladas, uma queda de 9,87% ante o mesmo período de 2018/2019.
- No acumulado da safra 2019/2020, a produção total de etanol atingiu 15,478 bilhões de litros, recuo de 4,1% sobre o mesmo período do ciclo passado.
- Do total de etanol fabricado até 1º/08/2019, a produção de hidratado recuou 4,6% e a de anidro, 3,0%, em relação ao mesmo período da temporada passada.
- No acumulado da safra 2019/2020, o teor de sacarose está em 128,74 Kg de Açúcar Total Recuperável por tonelada processada, queda de 4,3% sobre 2018/2019.



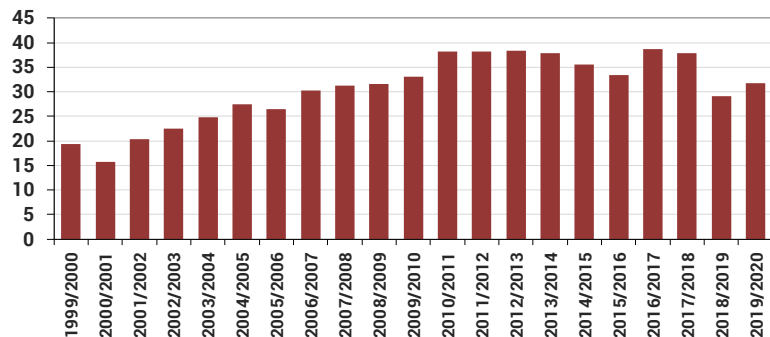
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



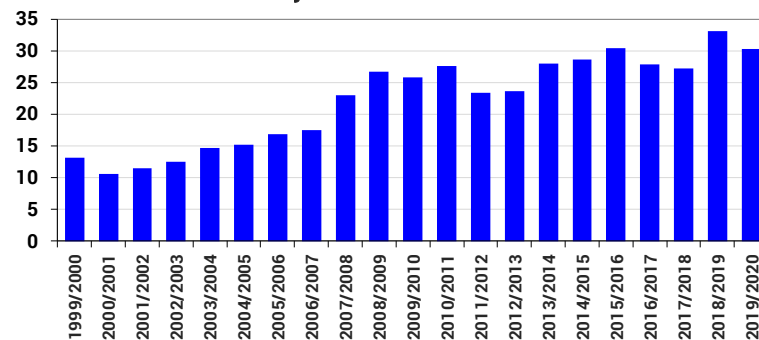
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) - % ÁREA TOTAL



ÁÇUCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

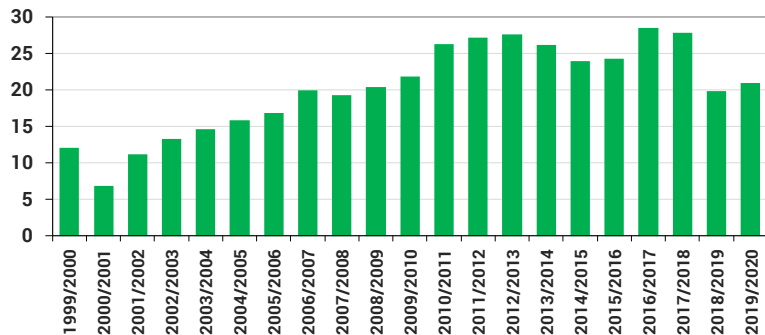


ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES LITROS

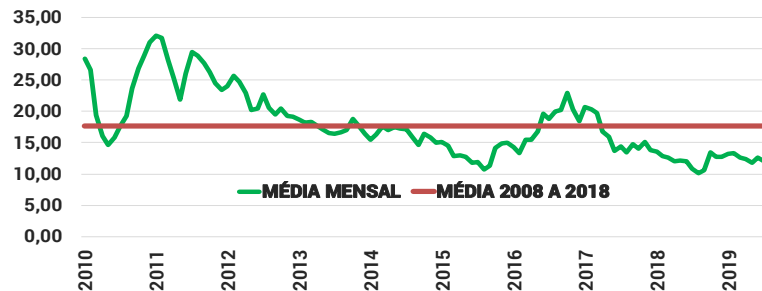


- No atacado de São Paulo, a tendência é de preços sustentados, com o Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) oscilando entre R\$ 59 e R\$ 60 por saca de 50 Kg.
- No últimos 30 dias, o preço médio do açúcar cristal no atacado de São Paulo registra uma leve alta de 0,9%, acumulando uma alta nominal de 19,2% nos últimos 12 meses.
- No mercado internacional, as cotações seguem próximas dos 11 centavos de dólar por libra-peso na Bolsa de Nova York, com a desvalorização do Real anulando o efeito esperado da projeção de déficit no próximo ciclo mundial 2019/2020.
- No longo prazo, a tendência é de reversão da pressão baixista, com o déficit global estimado em 5,9 milhões de toneladas no ciclo 2019/2020 – que se inicia em outubro/2019 – devido às condições climáticas adversas em regiões canavieiras da Índia.
- As usinas brasileiras estão diminuindo o volume de oferta de açúcar e o mix de produção da atual safra segue maior para o etanol, que absorveu 58,25% do total da cana moída no acumulado da atual temporada.
- As vendas do açúcar no spot remuneraram 9,49% a mais do que as vendas externas, já que as cotações do contrato nº 11 da ICE Futures de outubro/2019 equivaleriam a R\$ 54,91 por saca de 50 Kg.

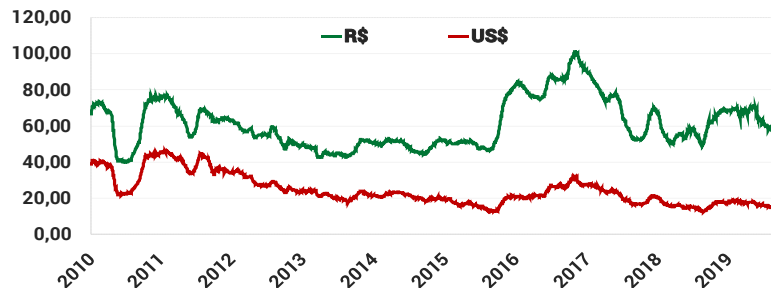
açúcar: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



açúcar DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



açúcar CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO - R\$/50 KG

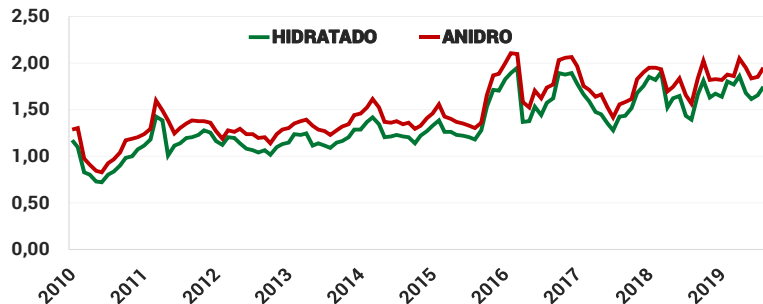


açúcar CRISTAL - ATACADO SÃO PAULO

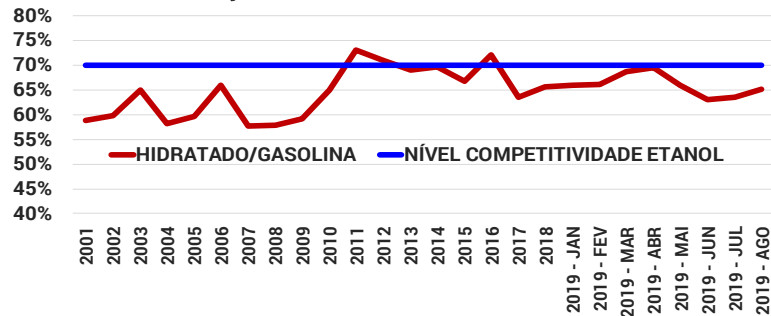
ANO-SAFRA	R\$/SACA 50 KG	US\$/SACA 50 KG
MÉDIA 2013/2014	47,62	21,21
MÉDIA 2014/2015	49,33	20,10
MÉDIA 2015/2016	63,20	17,49
MÉDIA 2016/2017	85,97	26,17
MÉDIA 2017/2018	62,05	19,28
MÉDIA 2018/2019	61,43	16,27
MÉDIA 2019/2020	64,28	16,50

- O etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 1,7452/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma alta de 5,7% nos últimos 30 dias, enquanto o anidro está cotado a R\$ 1,9462/litro (sem PIS/Cofins), com alta de 5,3% no mesmo período.
- Em 12 meses, o etanol hidratado FOB usinas acumula uma alta nominal de 25,5%, enquanto o anidro subiu 24,5% neste mesmo período.
- As usinas estão firmes nos preços de venda, mas a demanda está em menor ritmo, tendo em vista que as distribuidoras estão abastecidas e focadas em retirar volumes adquiridos anteriormente.
- Em relação à paridade de preços, o etanol anidro segue remunerando mais que o hidratado, em 5%.
- Em termos de remuneração entre os produtos do setor, o açúcar remunerou 6% mais que o etanol anidro e 11% mais que o etanol hidratado.
- O RenovaBio – a Política Nacional de Biocombustíveis, passará a vigorar a partir de janeiro de 2020, com o objetivo de reduzir as emissões de gás carbônico em 11% até 2029 em comparação com 2018.
- A produção nacional de etanol deverá crescer para 48 bilhões de litros, contra os atuais 33 bilhões, exigindo um investimento de R\$ 70 bilhões na próxima década.

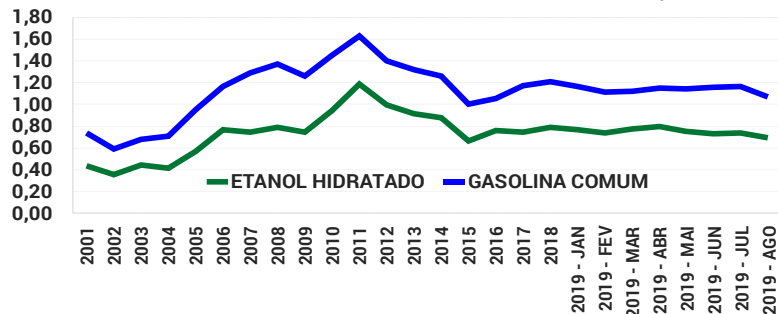
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PREÇO DO ETANOL HIDRATADO E DA GASOLINA COMUM - MÉDIA BRASIL - US\$/L



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2013/2014	1,37	0,61	1,21	0,54
MÉDIA 2014/2015	1,40	0,57	1,25	0,51
MÉDIA 2015/2016	1,70	0,50	1,54	0,46
MÉDIA 2016/2017	1,79	0,54	1,63	0,50
MÉDIA 2017/2018	1,71	0,53	1,58	0,49
MÉDIA 2018/2019	1,80	0,48	1,63	0,43
MÉDIA 2019/2020	1,93	0,49	1,71	0,44
VAR. 30 DIAS (%)	5,3%	-0,7%	5,7%	-0,3%
VAR. 12 MESES (%)	24,5%	21,5%	25,5%	22,4%



+55 51 3248 1117

+55 51 999 867 666



consultoria@carloscogo.com.br



www.carloscogo.com.br



Cogo Inteligência em Agronegócio



@carloscogo

