Análise MENSAL

Conab

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

AÇÚCAR BR: APESAR DO AUMENTO DA PRODUÇÃO DE AÇÚCAR NA SAFRA 2020/21, O CRESCIMENTO EXPRESSIVO DA EXPORTAÇÃO BRASILEIRA NESTA TEMPORADA REDUZ A OFERTA INTERNA E GERA A EXPECTATIVA DE ALTA DOS PREÇOS.

QUADRO 1 – AÇÚCAR SP: PREÇOS MÉDIOS SEMANAIS EM USINAS DO ESTADO DE SÃO PAULO (17 A 21/08/2020)

Produtos	Unidade	12 meses (a)	1 mês (b)	Semana anterior (c)	Semana Atual (d)	Variação Semanal (d/c)	Variação Mensal (d/b)	Variação Anual (d/a)
Açúcar Cristal – Cor ICUMSA 130 a 180	R$*/50 kg	60,12	77,69	80,11	81,88	2,2%	5,4%	36,2%

Fonte: Cepea/Esalq. (*) Valores sem incidência de impostos.

QUADRO 2 – AÇÚCAR PORTO DE SANTOS: PREÇOS MÉDIOS SEMANAIS NO PORTO DE SANTOS (17 A 21/08/2020)

Produtos	Unidade	12 meses (a)	1 mês (b)	Semana anterior (c)	Semana Atual (d)	Variação Semanal (d/c)	Variação Mensal (d/b)	Variação Anual (d/a)
Açúcar Cristal Santos – SP Cor ICUMSA Máximo 150	R$*/50 Kg	60,43	77,23	79,92	81,92	2,5%	6,1%	35,6%

Fonte: Cepea/Esalq. (*) Valores sem incidência de impostos.

AÇÚCAR NY: O AÇÚCAR APRESENTOU ALTA DO PREÇO MÉDIO DE JULHO EM NOVA IORQUE, O TERCEIRO AUMENTO MENSAL CONSECUTIVO, NO ENTANTO A EXPECTATIVA DE CRESCIMENTO DA PRODUÇÃO MUNDIAL LIMITA ESSA RECUPERAÇÃO DAS COTAÇÕES.

QUADRO 3 – AÇÚCAR BOLSA NY: PREÇOS MÉDIOS NO MERCADO INTERNACIONAL (17 A 21/08/2020)

Produtos	Centro de comercialização	12 meses (a)	1 mês (b)	Semana anterior (c)	Semana Atual (d)	Variação Semanal (d/c)	Variação Mensal (d/b)	Variação Anual (d/a)
Sugar 11 - 1ª Entrega (US Cents/lbs)*	Ice Future Nova York	11,63	11,70	12,87	13,01	1,1%	11,2%	11,9%

Fonte: **Ice Report Center Nova Iorque.** (*) Valores sem incidência de impostos.

ETANOL: APESAR DA ESTIMATIVA DE REDUÇÃO DA PRODUÇÃO NA SAFRA ATUAL, A DEMANDA SEGUE ENFRAQUECIDA PELOS IMPACTOS DA PANDEMIA DO COVID-19 SOBRE A ECONOMIA E OS PREÇOS DO BIOCOMBUSTÍVEL TENDEM A VARIAÇÕES MODERADAS.

QUADRO 4 – ETANOL: PREÇOS MÉDIOS SEMANAIS EM USINAS DO ESTADO DE SÃO PAULO (17 A 21/08/2020)

Produtos	Unidade	12 meses (a)	1 mês (b)	Semana anterior (c)	Semana Atual (d)	Variação Semanal (d/c)	Variação Mensal (d/b)	Variação Anual (d/a)
Etanol Anidro Carburante	R$*/litro	1,95	1,88	1,91	1,94	1,7%	3,6%	-0,1%
Etanol Hidratado Carburante	R$*/litro	1,75	1,66	1,66	1,73	4,1%	4,0%	-0,9%

Fonte: Cepea/Esalq. (*) Valores sem incidência de impostos.

Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: **fabio.costa@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-6244**

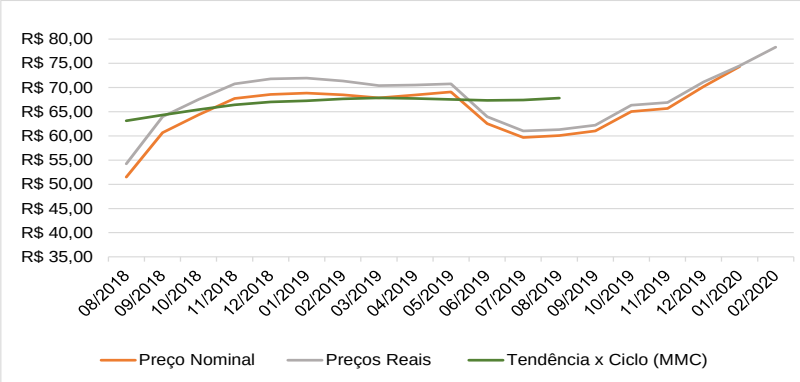
Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

AÇÚCAR BR: A AMPLIAÇÃO SAZONAL DA OFERTA LIMITA A RECUPERAÇÃO DOS PREÇOS NO CURTO PRAZO.

QUADRO 5 E GRÁFICO 1 – FERRAMENTAS DE ANÁLISE DOS COMPONENTES DE PREÇOS DO AÇÚCAR NO BRASIL

	Sazonalidade
janeiro	6,7%
fevereiro	1,9%
março	-0,7%
abril	-0,9%
maio	-0,9%
junho	-2,6%
julho	-7,7%
agosto	-11,5%
setembro	-8,2%
outubro	0,6%
novembro	7,9%
dezembro	10,3%



CANA-DE-AÇÚCAR: O SEGUNDO LEVANTAMETO DE SAFRA DA CONAB ESTIMA UMA AMENA REDUÇÃO DE 0,1% NA PRODUÇÃO DE CANA-DE-AÇÚCAR NA SAFRA 2020/21, INFLUENCIADA PELA QUEDA DE 0,4% DA ÁREA COLHIDA.

QUADRO 6 – CANA-DE-AÇÚCAR: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 2019/20	Safra 2020/21	VAR. %	Safra 2019/20	Safra 2020/21	VAR. %	Safra 2019/20	Safra 2020/21	VAR. %
NORTE	**45,6**	**45,3**	**(0,6)**	**81.726**	**80.643**	**(1,3)**	**3.722,61**	**3.652,34**	**(1,9)**
PA	14,5	13,7	(5,5)	82.410	79.036	(4,1)	1.195,0	1.082,8	(9,4)
TO	27,7	27,9	0,7	80.766	80.805	-	2.237,2	2.253,7	0,7
NORDESTE	**844,4**	**857,6**	**1,6**	**58.176**	**59.636**	**2,5**	**49.121,3**	**51.141,8**	**4,1**
RN	55,2	57,9	4,9	50.360	51.484	2,2	2.781,4	2.983,0	7,2
PB	122,8	123,1	0,2	54.837	55.022	0,3	6.736,2	6.772,6	0,5
PE	237,3	231,1	(2,6)	52.768	54.090	2,5	12.519,6	12.499,6	(0,2)
AL	292,0	300,8	3,0	59.718	61.149	2,4	17.439,5	18.393,1	5,5
BA	47,0	51,0	8,5	87.377	87.684	0,4	4.105,0	4.469,2	8,9
CENTRO-OESTE	**1.819,9**	**1.811,9**	**(0,4)**	**77.173**	**77.620**	**0,6**	**140.446,3**	**140.639,2**	**0,1**
MT	215,6	215,4	(0,1)	81.889	78.891	(3,7)	17.657,7	16.993,9	(3,8)
MS	661,0	630,6	(4,6)	71.889	73.431	2,1	47.515,0	46.302,2	(2,6)
GO	943,3	965,9	2,4	79.798	80.070	0,3	75.273,7	77.343,1	2,7
SUDESTE	**5.200,6**	**5.174,0**	**(0,5)**	**79.807**	**79.713**	**(0,1)**	**415.043,9**	**412.436,0**	**(0,6)**
MG	820,6	862,4	5,1	83.724	83.610	(0,1)	68.699,8	72.105,0	5,0
SP	4.302,2	4.230,0	(1,7)	79.636	79.328	(0,4)	342.614,3	335.554,5	(2,1)
SUL	**531,6**	**521,0**	**(2,0)**	**64.675**	**65.641**	**1,5**	**34.383,6**	**34.200,2**	**(0,5)**
PR	531,0	520,4	(2,0)	64.697	65.667	1,5	34.352,6	34.170,5	(0,5)
NORTE/NORDESTE	**889,9**	**902,9**	**1,5**	**59.381**	**60.690**	**2,2**	**52.844,0**	**54.794,2**	**3,7**
CENTRO-SUL	**7.552,1**	**7.507,0**	**(0,6)**	**78.107**	**78.231**	**0,2**	**589.873,8**	**587.275,5**	**(0,4)**
BRASIL	**8.442,0**	**8.409,8**	**(0,4)**	**76.133**	**76.348**	**0,3**	**642.717,8**	**642.069,7**	**(0,1)**

Fonte: Conab. Estimativa em agosto de 2020.

Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: fabio.costa@conab.gov.br TEL: (61) 3312-6244

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

AÇÚCAR: COM A PERSPECTIVA DE AMPLIAÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DE AÇÚCAR E REDUÇÃO NA DEMANDA DO ETANOL NA SAFRA 2020/21, ESTIMA-SE UM AUMENTO DE 32,0% NA PRODUÇÃO DE AÇÚCAR PARA ESTA SAFRA, NA COMPARAÇÃO COM O CICLO ANTERIOR.

QUADRO 7 – AÇÚCAR: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	AÇÚCAR (Em mil t)			
	Safra 2019/20	Safra 2020/21	Variação	
			Absoluta	%
NORTE	**67,9**	**72,2**	**4,3**	**6,3**
PA	55,6	64,8	9,2	16,5
NORDESTE	**2.841,1**	**3.607,7**	**766,6**	**27,0**
RN	137,4	191,8	54,4	39,6
PB	141,1	147,1	6,0	4,3
PE	860,4	1.057,5	197,1	22,9
AL	1.394,1	1.817,2	423,1	30,4
CENTRO-OESTE	**2.917,5**	**4.402,6**	**1.485,2**	**50,9**
MS	730,7	1.257,7	526,9	72,1
GO	1.781,8	2.736,9	955,0	53,6
SUDESTE	**21.771,8**	**28.659,5**	**6.887,7**	**31,6**
MG	3.192,7	4.719,4	1.526,7	47,8
SP	18.437,2	23.772,1	5.334,9	28,9
SUL	**2.197,4**	**2.593,3**	**395,9**	**18,0**
PR	2.197,4	2.593,3	395,9	18,0
NORTE/NORDESTE	**2.909,0**	**3.679,9**	**770,9**	**26,5**
CENTRO-SUL	**26.886,7**	**35.655,5**	**8.768,8**	**32,6**
BRASIL	**29.795,7**	**39.335,4**	**9.539,7**	**32,0**

Fonte: Conab. Estimativa em agosto de 2020.

Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: fabio.costa@conab.gov.br TEL: (61) 3312-6244

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

ETANOL: CONTRASTANDO COM A TEMPORADA ANTERIOR, EM QUE FOI REGISTRADO RECORDE NA PRODUÇÃO DO BIOCOMBUSTÍVEL, ESTIMA-SE PARA A SAFRA 2020/21 UM RECUO DE 14,3% NA PRODUÇÃO DE ETANOL, CENÁRIO INFLUENCIADO PELO ENFRAQUECIMENTO DOS PREÇOS DO PETRÓLEO, REDUÇÃO DO CONSUMO NO CONTEXTO DA PANDEMIA DO COVID-19 E VALORIZAÇÃO DO AÇÚCAR.

QUADRO 8 – ETANOL: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO TOTAL POR MATÉRIA-PRIMA (CANA-DE-AÇÚCAR E MILHO)

MATÉRIA-PRIMA	REGIÃO/UF	ETANOL ANIDRO (Em mil l)			ETANOL HIDRATADO (Em mil l)			ETANOL TOTAL (Em mil l)		
		Safra 2019/20	Safra 2020/21	Variação %	Safra 2019/20	Safra 2020/21	Variação %	Safra 2019/20	Safra 2020/21	Variação %
CANA-DE-AÇÚCAR	**NORTE**	**124.170,0**	**132.868,8**	**7,0**	**109.317,0**	**103.534,5**	**(5,3)**	**233.487,0**	**236.403,3**	**1,2**
	PA	42.634,0	34.994,0	(17,9)	15.667,0	7.870,0	(49,8)	58.301,0	42.864,0	(26,5)
	TO	81.536,0	97.874,8	20,0	84.834,0	82.513,5	(2,7)	166.370,0	180.388,3	8,4
	NORDESTE	**822.588,0**	**740.618,2**	**(10,0)**	**1.292.516,8**	**1.026.655,6**	**(20,6)**	**2.115.104,8**	**1.767.273,8**	**(16,4)**
	PB	204.306,0	220.245,7	7,8	238.440,0	222.248,6	(6,8)	442.746,0	442.494,3	(0,1)
	PE	113.312,0	39.633,5	(65,0)	337.418,0	266.496,8	(21,0)	450.730,0	306.130,3	(32,1)
	AL	217.677,0	182.508,1	(16,2)	304.851,8	130.360,9	(57,2)	522.528,8	312.869,0	(40,1)
	BA	83.381,0	96.325,3	15,5	165.640,0	160.701,1	(3,0)	249.021,0	257.026,3	3,2
	CENTRO-OESTE	**1.815.548,0**	**1.812.313,4**	**(0,2)**	**7.954.982,0**	**6.797.290,2**	**(14,6)**	**9.770.530,0**	**8.609.603,6**	**(11,9)**
	MT	368.075,0	343.525,5	(6,7)	812.115,0	811.214,2	(0,1)	1.180.190,0	1.154.739,7	(2,2)
	MS	672.410,0	521.867,1	(22,4)	2.668.903,0	2.188.745,1	(18,0)	3.341.313,0	2.710.612,1	(18,9)
	GO	775.063,0	946.920,9	22,2	4.473.964,0	3.797.331,0	(15,1)	5.249.027,0	4.744.251,8	(9,6)
	SUDESTE	**6.789.664,0**	**5.099.068,3**	**(24,9)**	**13.467.007,0**	**10.836.598,6**	**(19,5)**	**20.256.671,0**	**15.935.666,9**	**(21,3)**
	MG	1.022.456,0	887.352,0	(13,2)	2.568.537,0	2.050.174,8	(20,2)	3.590.993,0	2.937.526,8	(18,2)
	SP	5.661.866,0	4.129.417,0	(27,1)	10.827.520,0	8.635.826,8	(20,2)	16.489.386,0	12.765.243,7	(22,6)
	SUL	**564.486,5**	**578.254,3**	**2,4**	**1.061.338,5**	**735.949,2**	**(30,7)**	**1.625.825,0**	**1.314.203,5**	**(19,2)**
	PR	564.486,5	578.254,3	2,4	1.059.700,5	734.320,4	(30,7)	1.624.187,0	1.312.574,7	(19,2)
	NORTE/NORDESTE	**946.758,0**	**873.487,0**	**(7,7)**	**1.401.833,8**	**1.130.190,1**	**(19,4)**	**2.348.591,8**	**2.003.677,1**	**(14,7)**
	CENTRO-SUL	**9.169.698,5**	**7.489.636,0**	**(18,3)**	**22.483.327,5**	**18.369.838,0**	**(18,3)**	**31.653.026,0**	**25.859.474,0**	**(18,3)**
	BRASIL	**10.116.456,5**	**8.363.123,0**	**(17,3)**	**23.885.161,3**	**19.500.028,1**	**(18,4)**	**34.001.617,8**	**27.863.151,1**	**(18,1)**
MILHO	**NORTE**	**-**	**-**	**-**	**4.673,0**	**7.200,0**	**54,1**	**4.673,0**	**7.200,0**	**54,1**
	RO	-	-	-	4.673,0	7.200,0	54,1	4.673,0	7.200,0	54,1
	CENTRO-OESTE	**382.000,0**	**714.610,3**	**87,1**	**1.183.160,0**	**1.846.859,7**	**56,1**	**1.565.160,0**	**2.561.470,0**	**63,7**
	MT	382.000,0	714.610,3	87,1	887.485,0	1.335.389,7	50,5	1.269.485,0	2.050.000,0	61,5
	GO	-	-	-	295.675,0	511.470,0	73,0	295.675,0	511.470,0	73,0
	SUDESTE	**-**	**-**	**-**	**17.565,0**	**17.565,0**	**-**	**17.565,0**	**17.565,0**	**-**
	SP	-	-	-	17.565,0	17.565,0	-	17.565,0	17.565,0	-
	SUL	**23.307,5**	**77.945,0**	**234,4**	**64.857,7**	**34.828,0**	**(46,3)**	**88.165,2**	**112.773,0**	**27,9**
	PR	23.307,5	77.945,0	234,4	64.857,7	34.828,0	(46,3)	88.165,2	112.773,0	27,9
	NORTE/NORDESTE	**-**	**-**	**-**	**4.673,0**	**7.200,0**	**54,1**	**4.673,0**	**7.200,0**	**54,1**
	CENTRO-SUL	**405.307,5**	**792.555,3**	**95,5**	**1.265.582,7**	**1.899.252,7**	**50,1**	**1.670.890,2**	**2.691.808,0**	**61,1**
	BRASIL	**405.307,5**	**792.555,3**	**95,5**	**1.270.255,7**	**1.906.452,7**	**50,1**	**1.675.563,2**	**2.699.008,0**	**61,1**
TOTAL NORTE/NORDESTE		**946.758,0**	**873.487,0**	**(7,7)**	**1.406.506,8**	**1.137.390,1**	**(19,1)**	**2.353.264,8**	**2.010.877,1**	**(14,5)**
TOTAL CENTRO/SUL		**9.575.006,0**	**8.282.191,3**	**(13,5)**	**23.748.910,2**	**20.269.090,8**	**(14,7)**	**33.323.916,2**	**28.551.282,0**	**(14,3)**
TOTAL BRASIL		**10.521.764,0**	**9.155.678,3**	**(13,0)**	**25.155.417,0**	**21.406.480,9**	**(14,9)**	**35.677.181,0**	**30.562.159,1**	**(14,3)**

Fonte: Conab. Estimativa em agosto de 2020.

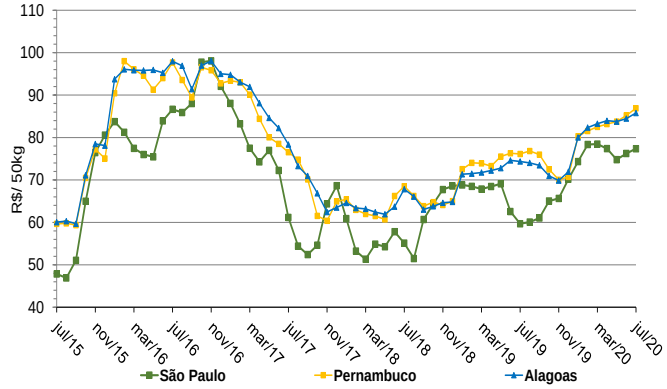
Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: **fabio.costa@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-6244**

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

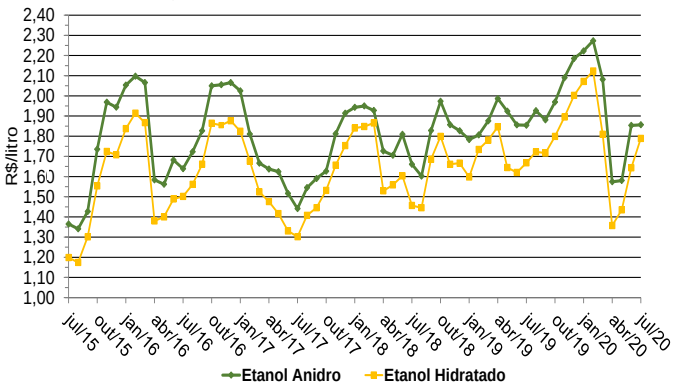
AÇÚCAR E ETANOL BR: PREÇOS DO AÇÚCAR E DO ETANOL ENCONTRAM SUSTENTAÇÃO NA RESTRIÇÃO DA OFERTA NO MERCADO INTERNO, COM A AMPLIAÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DE AÇÚCAR E ESTIMATIVA DE REDUÇÃO DA PRODUÇÃO DO BIOCOMBUSTÍVEL NESTA TEMPORADA.

GRÁFICO 2 – PREÇO MÉDIO MENSAL DO AÇÚCAR – SP



Fonte: Cepea, Elaboração: Conab – Julho de 2020.

GRÁFICO 3 – PREÇO MÉDIO MENSAL DO ETANOL – SP



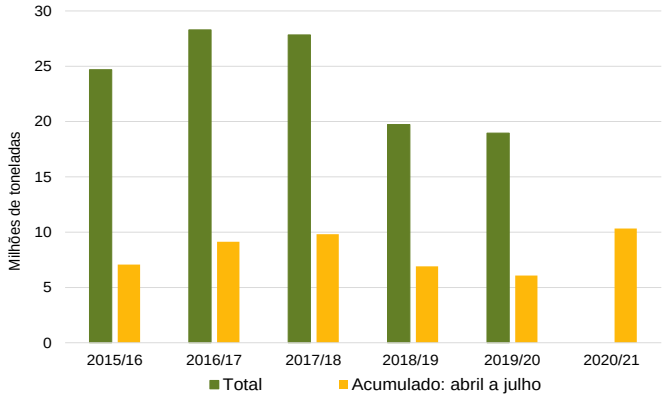
Fonte: Cepea, Elaboração: Conab – Julho de 2020.

AÇÚCAR NY E EXPORTAÇÕES: A RECUPERAÇÃO DOS PREÇOS INTERNACIONAIS, OBSERVADA NOS ÚLTIMOS TRÊS MESES, COMBINADA À TAXA DE CÂMBIO ELEVADA NO BRASIL, CONTRIBUIU PARA O AUMENTO DE 69,9% DAS EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE AÇÚCAR NOS PRIMEIROS QUATRO MESES DESTA TEMPORADA, NA COMPARAÇÃO COM IGUAL PERÍODO DO CICLO ANTERIOR.

GRÁFICO 4 – PREÇO MÉDIO MENSAL DO AÇÚCAR - NY

Fonte: Bolsa: Ice Report Center Nova Iorque - Julho de 2020.

GRÁFICO 5 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE AÇÚCAR



Fonte: Secex – Elaboração: Conab - Julho de 2020.

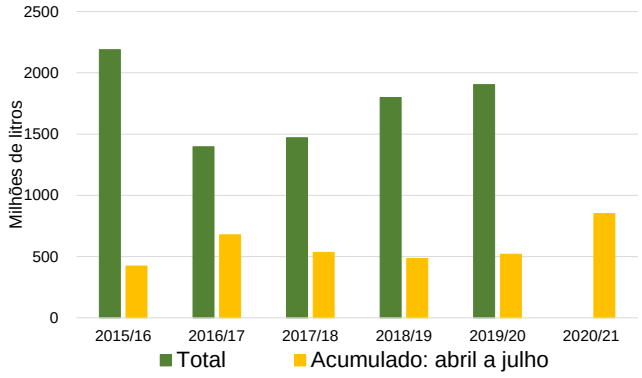
Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: fabio.costa@conab.gov.br TEL: (61) 3312-6244

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

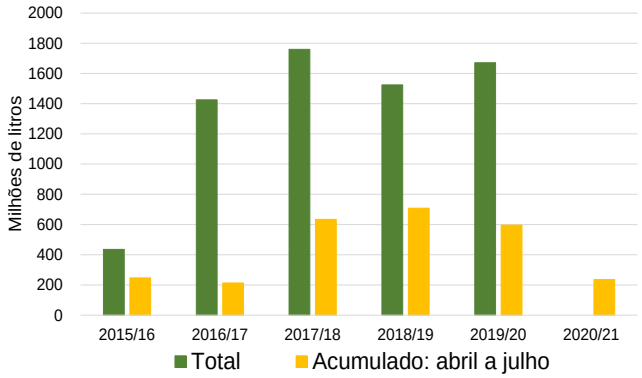
ETANOL: A TAXA DE CÂMBIO ELEVADA NOS PRIMEIROS QUATRO MESES DA TEMPORADA 2020/21 FAVORECEU UM AUMENTO DE 63,8% NAS EXPORTAÇÕES E UMA REDUÇÃO DE 60,5% NAS IMPORTAÇÕES DO BIOCOMBUSTÍVEL, NA COMPARAÇÃO COMO IGUAL PERÍODO DA SAFRA ANTERIOR, MESMO COM A REDUÇÃO DE 14,3% DA PRODUÇÃO INTERNA.

GRÁFICO 6 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL



Fonte: Secex – Elaboração: Conab - Julho de 2020.

GRÁFICO 7 – IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL



Fonte: Secex – Elaboração: Conab - Julho de 2020.

AÇÚCAR BR: TENDÊNCIA DOS PREÇOS NO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Expectativa de câmbio favorável às exportações na Safra 2020/21;	Ápice sazonal da produção no início do segundo semestre do ano;
Aumento de 69,9% das exportações nos primeiros quatro meses da Safra 2020/21;	Clima favorável ao avanço da colheita na Região Centro-Sul do Brasil;
Aumento da venda antecipada de açúcar no mercado futuro.	Expectativa de aumento de 32,0% da produção de açúcar na Safra 2020/21;
	Demanda interna ameaçada pela pandemia do Covid-19.
Expectativa: as exportações em patamares elevados restringem a oferta interna e a expectativa é de alta dos preços do açúcar.	

ETANOL: TENDÊNCIA DOS PREÇOS NO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Estimativa de redução de 14,3% da produção de etanol na Safra 2020/21;	Consumo enfraquecido pela pandemia do Covid-19;
Aumento de 63,8% das exportações nos primeiros quatro meses da Safra 2020/21;	Recuperação dos preços do petróleo encontra limitações;
Redução de 60,5% das importações nos primeiros quatro meses da Safra 2020/21;	Elevação sazonal da produção no início do segundo semestre do ano.
Aumento dos preços da gasolina nos últimos meses e valorização do açúcar.	
Expectativa: preços do etanol tendem a variações moderadas, sustentados pela restrição da oferta nesta temporada.	

AÇÚCAR NY: TENDÊNCIA DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Redução da produção e dos estoques mundiais na Safra 2019/20;	Ameaça de novas ondas da pandemia do Covid-19 sobre o mercado;
Recuperação da economia em muitos países afetados pelo Covid-19.	Estimativa de aumento da produção mundial na Safra 2020/21;
	Desvalorização do Real e expectativa de ampliação das exportações brasileiras.
Expectativa: a expectativa de recuperação da oferta na Safra 2020/21 limita a recuperação dos preços e a tendência é de variações moderadas.	

Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: **fabio.costa@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-6244**

Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

JULHO/AGOSTO DE 2020

DESTAQUE DO ANALISTA

O segundo levantamento da Safra 2020/21 da cana-de-açúcar, divulgado pela Conab no último dia 20 de agosto, apresenta a estimativa de aumento de 32,0% da produção de açúcar e de queda de 14,3% na produção de etanol, em relação a temporada anterior. Esse movimento de ênfase na produção do açúcar já havia sido observado no primeiro levantamento, mas se mostra ainda mais intenso em razão do cenário de aquecimento das exportações brasileiras de açúcar no decorrer da safra.

As informações completas do segundo levantamento da Safra 2020/21 da cana-de-açúcar podem ser acessadas pelo site da Conab através do seguinte endereço: https://www.conab.gov.br/info-agro/safras/cana

Fábio Silva Costa – Analista de Mercado E-MAIL: **fabio.costa@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-6244**