

Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

ABRIL / MAIO 2022



AÇÚCAR BR: a safra 2022/23 teve início no último mês de abril, com os preços do açúcar sustentados pela oferta incipiente neste início de temporada, valorização do etanol no mercado e aumento das cotações do açúcar no exterior em março e abril. Entre maio e junho, o avanço da moagem da cana-de-açúcar e a estimativa de crescimento da produção na safra 2022/23 pressionam os preços, que tendem a queda moderada no período.

QUADRO 1 – AÇÚCAR: PREÇOS REAIS MÉDIOS SEMANAIS – R\$/saca de 50 kg (16 A 20/05/2022)

Produto	Local	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	São Paulo (Usinas)	128,19	140,65	132,42	130,25	-1,6%	-7,4%	1,6%
Açúcar Cristal – Cor ICUMSA Máximo 150	Porto de Santos	124,50	124,48	125,60	124,32	-1,0%	-0,1%	-0,1%

Fonte: Cepea/Esalq. (*) Valores sem incidência de impostos. Preços deflacionados pelo IPCA.

AÇÚCAR NY: o preço médio do açúcar na Bolsa de Nova Iorque apresentou aumento em abril, a segunda alta mensal consecutiva. Esse movimento foi favorecido pela valorização do petróleo no período. Apesar da alta volatilidade, as cotações do petróleo têm se mantido em patamares elevados no contexto do agravamento da guerra entre Rússia e Ucrânia, fator que continua sustentando os preços do açúcar neste mês de maio. As cotações também são sustentadas pela estimativa de consumo mundial recorde e redução de 6,4% no estoque global ao final da safra 2021/22, segundo dados do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA).

QUADRO 2 – AÇÚCAR BOLSA NY E DÓLAR: COTAÇÕES MÉDIAS SEMANAIS (16 A 20/05/2022)

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)
Sugar 11 - 1ª Entrega - Ice Nova Iorque	US Cents/lbs	16,97	19,75	18,71	19,85	6,1%	0,5%	16,9%
Dólar EUA	R\$/US\$	5,2813	4,6777	5,1300	4,9576	-3,4%	6,0%	-6,1%

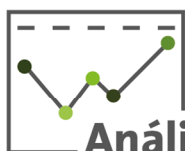
Fonte: Ice Report Center Nova Iorque.

ETANOL: o etanol apresentou valorização expressiva no mês de abril, cenário que foi influenciado pela oferta restrita no primeiro mês da safra 2022/23, valorização do petróleo e demanda mais aquecida. O etanol apresentou melhora na competitividade em relação à gasolina no mês de março, o que aqueceu as vendas do biocombustível no período e gerou a necessidade de recomposição dos estoques dos postos em abril. Entre maio e junho, a ampliação sazonal da oferta de etanol favorece a redução dos preços, no entanto a tendência é de variações moderadas nas cotações do biocombustível, sustentadas pelo patamar elevado dos preços do petróleo.

QUADRO 3 – ETANOL: PREÇOS REAIS MÉDIOS SEMANAIS EM USINAS DO ESTADO DE SÃO PAULO (16 A 20/05/2022)

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 Combustível	R\$/litro	3,79	4,23	3,86	3,88	0,6%	-8,2%	2,3%
Etanol Hidratado Combustível	R\$/litro	3,24	3,84	3,36	3,35	-0,4%	-12,8%	3,4%

Fonte: Cepea/Esalq. (*) Valores sem incidência de impostos. Preços deflacionados pelo IPCA.



Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

ABRIL / MAIO 2022

CANA-DE-AÇÚCAR: apesar da estimativa de queda de 1,3% na área a ser colhida com a cana-de-açúcar na safra 2022/23, na comparação com o ciclo anterior, a produção deve crescer cerca de 1,9% no período, favorecida pelo incremento de 3,2% na produtividade das lavouras. Essa recuperação da produtividade está relacionada a condições climáticas mais favoráveis na safra atual, pois o ciclo anterior foi prejudicado por seca e geadas em importantes regiões produtoras.

QUADRO 4 – CANA-DE-AÇÚCAR: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 2021/22	Safra 2022/23	VAR. %	Safra 2021/22	Safra 2022/23	VAR. %	Safra 2021/22	Safra 2022/23	VAR. %
NORTE	45,0	47,5	5,5	85.659,0	86.007,5	0,4	3.855,5	4.082,8	5,9
PA	14,1	15,6	10,5	88.053	86.244	-2,1	1.239,8	1.342,0	8,2
TO	27,2	28,1	3,0	84.781	86.202	1,7	2.309,4	2.418,8	4,7
NORDESTE	847,4	867,3	2,3	60.260,0	61.030,2	1,3	51.062,1	52.929,1	3,7
RN	57,5	57,5	0,0	44.154	49.071	11,1	2.538,4	2.821,1	11,1
PB	117,2	111,4	-5,0	51.875	53.849	3,8	6.081,3	5.997,2	-1,4
PE	217,4	226,1	4,0	58.182	57.337	-1,5	12.647,7	12.962,7	2,5
AL	307,7	312,6	1,6	62.398	62.469	0,1	19.199,9	19.529,1	1,7
BA	57,0	61,0	7,0	81.707	82.644	1,1	4.654,1	5.037,2	8,2
CENTRO-OESTE	1.806,7	1.787,2	-1,1	72.712	75.834	4,3	131.370,3	135.531,3	3,2
MT	195,2	197,0	0,9	78.323	79.122	1,0	15.291,8	15.587,0	1,9
MS	648,6	638,9	-1,5	68.113	71.068	4,3	44.180,3	45.405,3	2,8
GO	962,9	951,3	-1,2	74.672	78.354	4,9	71.898,3	74.538,9	3,7
SUDESTE	5.095,3	5.015,8	-1,6	72.013	74.511	3,5	366.929,9	373.732,8	1,9
MG	846,5	843,1	-0,4	75.544	79.508	5,2	63.947,7	67.034,0	4,8
SP	4.168,7	4.089,5	-1,9	71.604	73.696	2,9	298.494,8	301.377,1	1,0
SUL	522,9	491,5	-6,0	61.121	60.606	-0,8	31.961,6	29.790,3	-6,8
PR	522,9	491,5	-6,0	61.121	60.606	-0,8	31.961,6	29.790,3	-6,8
NORTE/NORDESTE	892,4	914,7	2,5	61.541	62.326	1,3	54.917,6	57.011,9	3,8
CENTRO-SUL	7.425,0	7.294,6	-1,8	71.416	73.898	3,5	530.261,8	539.054,4	1,7
BRASIL	8.317,3	8.209,3	-1,3	70.357	72.609	3,2	585.179,4	596.066,3	1,9

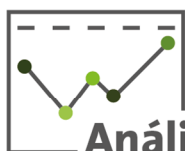
Fonte: Conab. Estimativa de abril de 2022.

AÇÚCAR: após uma expressiva queda da produção de açúcar no ciclo anterior, a produção da safra 2022/23 apresenta importante recuperação, favorecida pela maior disponibilidade de matéria-prima e condições favoráveis de mercado.

QUADRO 5 – AÇÚCAR: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	AÇÚCAR (Em mil t)		
	Safra 2021/22	Safra 2022/23	Variação %
NORTE	81,2	116,5	43,5
PA	66,5	95,2	43,1
NORDESTE	2.806,3	3.730,8	32,9
RN	141,9	196,3	38,3
PB	132,5	132,7	0,2
PE	798,8	1.126,6	41,0
AL	1.376,6	1.789,7	30,0
CENTRO-OESTE	4.143,1	4.509,7	8,8
MS	1.373,8	1.175,2	-14,5
GO	2.297,5	2.798,4	21,8
SUDESTE	25.691,8	29.798,8	16,0
MG	4.145,2	5.465,9	31,9
SP	21.405,9	24.124,2	12,7
SUL	2.326,8	2.126,5	-8,6
PR	2.326,8	2.126,5	-8,6
NORTE/NORDESTE	2.887,5	3.847,3	33,2
CENTRO-SUL	32.161,7	36.435,0	13,3
BRASIL	35.049,2	40.282,3	14,9

Fonte: Conab. Estimativa de abril de 2022.



Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

ABRIL / MAIO 2022



ETANOL: o primeiro levantamento da safra 2022/23 apresenta estimativa de queda na produção de etanol na safra 2022/23, com as unidades produtoras indicando a ampliação do percentual de matéria-prima destinada à produção de açúcar, em detrimento do biocombustível.

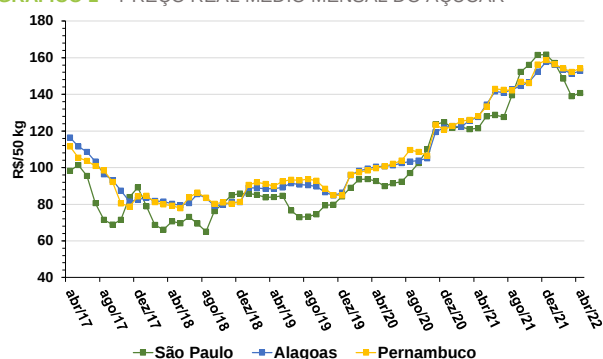
QUADRO 6 – ETANOL: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO TOTAL (CANA-DE-AÇÚCAR E MILHO)

REGIÃO/UF	ETANOL ANIDRO (Em mil l)			ETANOL HIDRATADO (Em mil l)			ETANOL TOTAL (Em mil l)		
	Safra 2021/22	Safra 2022/23	Variação %	Safra 2021/22	Safra 2022/23	Variação %	Safra 2021/22	Safra 2022/23	Variação %
NORTE	134.368,0	166.664,2	24,0	129.351,0	94.152,7	-27,2	263.719,0	260.816,9	-1,1
PA	43.522,0	40.744,5	-6,4	13.963,0	11.993,5	-14,1	57.485,0	52.738,0	-8,3
TO	90.846,0	125.919,7	38,6	107.691,0	77.246,0	-28,3	198.537,0	203.165,7	2,3
NORDESTE	930.604,0	831.634,0	-10,6	969.921,0	747.878,2	-22,9	1.900.525,0	1.579.512,2	-16,9
PB	242.541,0	243.016,8	0,2	134.293,0	134.574,3	0,2	376.834,0	377.591,1	0,2
PE	134.084,0	64.387,4	-52,0	236.208,0	144.227,5	-38,9	370.292,0	208.614,9	-43,7
AL	197.147,0	178.028,5	-9,7	233.385,0	111.196,6	-52,4	430.532,0	289.225,1	-32,8
BA	121.002,0	141.757,8	17,2	192.890,0	194.238,6	0,7	313.892,0	335.996,4	7,0
CENTRO-OESTE	3.230.563,0	3.089.448,1	-4,4	8.488.545,0	9.096.812,0	7,2	11.719.108,0	12.186.260,0	4,0
MT	1.278.839,0	1.368.032,4	7,0	2.715.303,0	2.980.114,2	9,8	3.994.142,0	4.348.146,6	8,9
MS	745.093,0	783.596,6	5,2	1.804.472,0	2.010.145,6	11,4	2.549.565,0	2.793.742,2	9,6
GO	1.206.631,0	937.819,1	-22,3	3.968.770,0	4.106.552,2	3,5	5.175.401,0	5.044.371,2	-2,5
SUDESTE	6.647.390,0	5.832.883,4	-12,3	8.465.453,0	7.588.013,6	-10,4	15.112.843,0	13.420.896,9	-11,2
MG	1.217.235,0	987.899,7	-18,8	1.712.721,0	1.435.208,3	-16,2	2.929.956,0	2.423.108,0	-17,3
SP	5.347.976,0	4.748.996,2	-11,2	6.595.760,0	5.993.084,9	-9,1	11.943.736,0	10.742.081,1	-10,1
SUL	634.186,6	593.462,7	-6,4	627.666,6	615.013,5	-2,0	1.261.853,2	1.208.476,2	-4,2
PR	634.186,6	593.462,7	-6,4	627.666,6	615.013,5	-2,0	1.261.853,2	1.208.476,2	-4,2
NORTE/NORDESTE	1.064.972,0	998.298,2	-6,3	1.099.272,0	842.030,9	-23,4	2.164.244,0	1.840.329,1	-15,0
CENTRO-SUL	10.512.139,6	9.515.794,1	-9,5	17.581.664,6	17.299.839,1	-1,6	28.093.804,2	26.815.633,2	-4,5
BRASIL	11.577.111,6	10.514.092,3	-9,2	18.680.936,6	18.141.870,0	-2,9	30.258.048,2	28.655.962,3	-5,3

Fonte: Conab. Estimativa de abril de 2022.

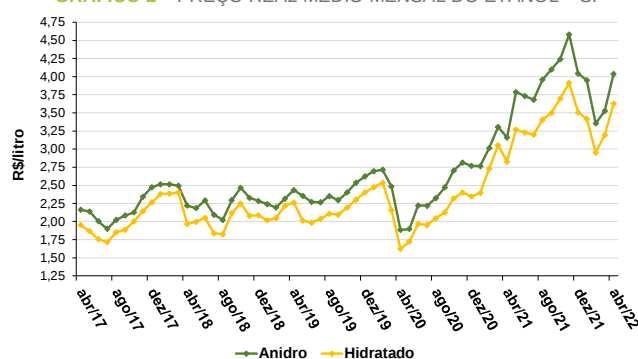
AÇÚCAR E ETANOL BR: os preços do açúcar e do etanol apresentaram aumento em abril deste ano, influenciados pelo cenário de oferta incipiente no primeiro mês da safra 2022/23 e preços do petróleo em patamares elevados. Entre maio e junho, a expectativa é de que a ampliação sazonal da oferta pressione os preços do açúcar e do etanol, embora não sejam esperadas reduções expressivas nas cotações destes produtos no cenário de altos preços do petróleo.

GRÁFICO 1 – PREÇO REAL MÉDIO MENSAL DO AÇÚCAR

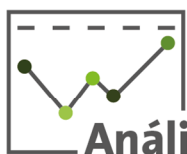


Fonte: Cepea, Elaboração: Conab - abril de 2022.

GRÁFICO 2 – PREÇO REAL MÉDIO MENSAL DO ETANOL – SP



Fonte: Cepea, Elaboração: Conab - abril de 2022.



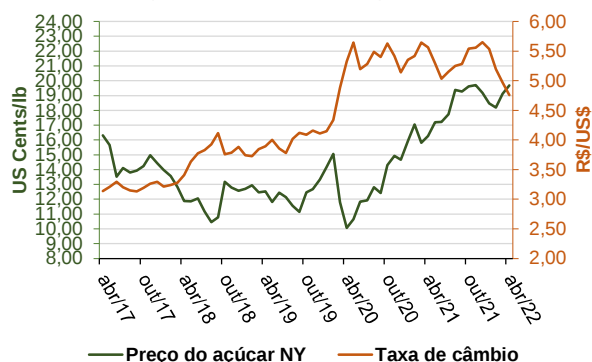
Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

ABRIL / MAIO 2022

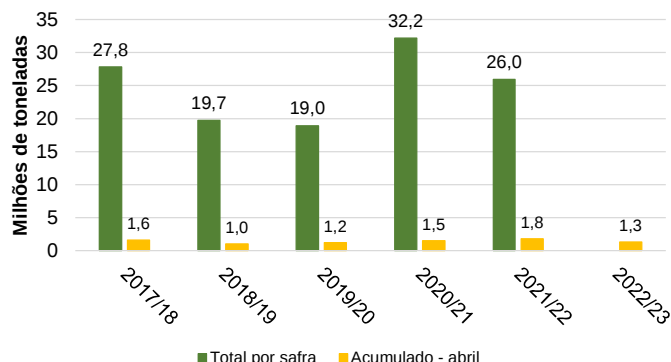
AÇÚCAR NY E EXPORTAÇÕES: após a queda das cotações internacionais do açúcar no primeiro bimestre do ano, o produto voltou a se valorizar em março e abril, influenciado pelos altos preços do petróleo no mercado. A tendência é de muita volatilidade entre maio e junho, não sendo esperadas quedas expressivas nas cotações enquanto persistir o cenário de preços elevados do petróleo. No primeiro mês da safra 2022/23, o Brasil exportou cerca de 1,3 milhão de toneladas de açúcar, o que corresponde a uma queda de 26,2% na comparação com o registrado em abril de 2021. A queda na produção da safra anterior e a redução dos estoques no início da safra atual influenciaram essa redução nas exportações do período.

GRÁFICO 3 – PREÇO MÉDIO MENSAL DO AÇÚCAR - NY E CÂMBIO



Fonte: ICE Futures U.S. - abril de 2022.

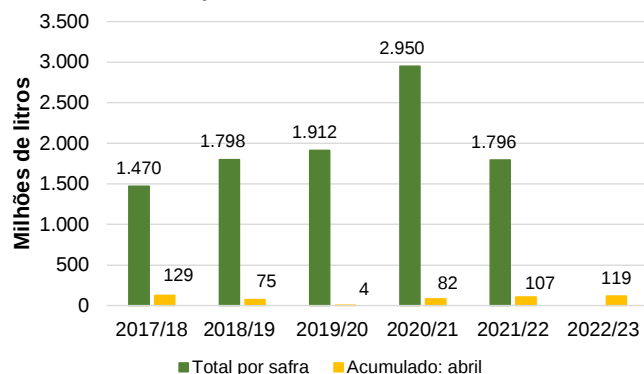
GRÁFICO 4 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE AÇÚCAR



Fonte: Secex – Elaboração: Conab - abril de 2022.

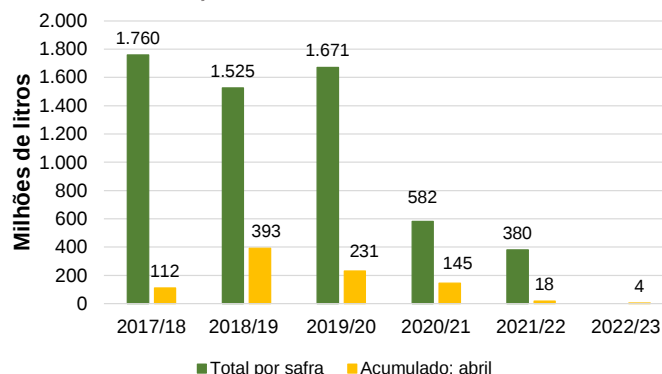
ETANOL: o Brasil exportou cerca de 119,5 milhões de litros de etanol no último mês de abril, uma alta de 11,2% na comparação com igual período da safra passada. A valorização dos combustíveis fósseis no exterior pode contribuir para o aumento da demanda externa do etanol. No mesmo período, a importação de etanol recuou 77,4%, passando de 18,0 para 4,1 milhões de litros. A decisão do Governo Federal de zerar a alíquota de importação do etanol entre 23 de março e 31 de dezembro deste ano deve contribuir para reaquecer a importação do biocombustível, embora os preços altos no exterior possam restringir essas operações.

GRÁFICO 5 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL

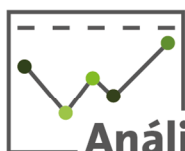


Fonte: Secex – Elaboração: Conab - abril de 2022.

GRÁFICO 6 – IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL



Fonte: Secex – Elaboração: Conab - abril de 2022.



Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

ABRIL / MAIO 2022

AÇÚCAR BR: tendência dos preços no mercado brasileiro

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Baixa oferta neste início da safra 2022/23;	Produção de açúcar tem estimativa de alta de 14,9% na safra 2022/23;
Etanol apresentou alta nos preços de março e abril;	Ampliação sazonal da oferta no segundo trimestre do ano;
Cotações do açúcar no exterior apresentaram alta em março e abril;	Exportação de açúcar apresentou recuo de 26,2% no primeiro mês da safra.
Aumento dos custos de produção no campo.	
Expectativa: a tendência é de que a ampliação sazonal da oferta favoreça uma redução moderada dos preços entre maio e junho.	

ETANOL: tendência dos preços no mercado brasileiro

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Petróleo com preços em patamares elevados;	A competitividade do etanol frente à gasolina voltou a cair em abril;
Produção de etanol tem estimativa de recuo de 5,3% na safra 2022/23;	Ampliação sazonal da oferta no segundo trimestre do ano;
Importação de etanol recuou 77,4% e exportação subiu 11,2% em abril;	Impacto da pandemia do Covid-19 sobre a economia;
Perspectiva de aumento do consumo de etanol na Índia.	
Expectativa: os preços do etanol tendem a variações moderadas entre maio e junho.	

AÇÚCAR NY: tendência dos preços no mercado internacional

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Petróleo valorizado no contexto da guerra da Ucrânia;	Aumento de 0,5% na produção mundial da Safra 2021/22, segundo o USDA;
Recorde do consumo mundial no ciclo 2021/22, segundo o USDA;	Recuperação da produção na Índia, Tailândia e Europa na safra 2021/22 (USDA);
Redução de 6,4% no estoque ao final da safra 2021/22, segundo o USDA.	Impacto do Covid-19 sobre a economia e o consumo;
Expectativa: a tendência é de variações moderadas nos preços internacionais do açúcar entre maio e junho.	

DESTAQUE DO ANALISTA

A Conab divulgou no último mês de abril o primeiro boletim da safra 2022/23 da cana-de-açúcar, com as estimativas iniciais de área, produtividade e produção de cana-de-açúcar, bem como os dados sobre a produção de açúcar e etanol na temporada atual. Os dados completos do boletim podem ser acessados no site da Conab, através do seguinte endereço: <https://www.conab.gov.br/info-agro/safras/cana>