

Cana-de-Açúcar

por João Paulo Botelho, Matheus Costa
e Felipe Almeida

joao.botelho@intlfcstone.com
matheus.costa@intlfcstone.com
felipe.almeida@intlfcstone.com

2ª quinzena de abril
Safr 2018/19

Produção e rendimento

Com clima seco na maior parte do Centro-Sul, o relatório de acompanhamento de safra da UNICA referente à segunda metade de abril mostrou moagem de 37,7 milhões de toneladas, 55,3% acima do mesmo período no ano passado e o maior patamar já registrado nesta quinzena. Desta forma, a moagem acumulada alcançou 59,8 milhões de toneladas, 42,7% acima desta época na safra passada.

Vale destacar que dados do CTC mostraram aumento de 4,3% na produtividade agrícola das áreas colhidas no primeiro mês da safra 2018/19 na comparação com abril de 2017. Este aumento, entretanto, possivelmente é resultado do clima muito bom no começo da entressafra. Nos próximos meses, é provável que os talhões colhidos sejam mais afetados pelo clima seco nas últimas semanas e pelo envelhecimento dos canaviais.

Quanto à qualidade da matéria-prima, o relatório da UNICA mostrou ATR médio de 118,9 Kg/t na quinzena, 4,5% acima do mesmo período na safra passada. Este incremento possivelmente também é resultado do clima seco.

Mesmo com poucas chuvas e ATR elevado, entretanto, as usinas estão focando seus esforços na produção de etanol. Este produto consumiu 64,2% da matéria-prima processada na quinzena. Com isso, apenas 35,8% da mesma se direcionou à produção de açúcar, que ficou em 1,5 milhões de toneladas, ainda assim 34,8% acima da safra passada. Quanto à produção de etanol, foram destilados 1,3 bilhões de litros de hidratado (mais do que o dobro do mesmo período na safra passada) e 430 milhões de litros de anidro (+28,8%). No acumulado da safra a produção total de etanol já supera o ano passado em 67,7%, alcançando 2,7 bilhões de litros, de longe o maior nível histórico para esta época.



Posição quinzenal

Produto	Safr		Var. safra anterior	Var. quin. anterior
	2017/18	2018/19		
Cana-de-açúcar *	24.264	37.628	55,1%	69,4%
Açúcar *	1.132	1.524	34,6%	113,5%
Etanol anidro **	334	430	28,8%	213,8%
Etanol hidratado **	603	1.299	115,5%	51,7%
Etanol total **	936	1.729	84,6%	74,0%
ATR/tonelada de cana (kg/t)	113,76	118,89	4,5%	11,0%
Mix (%)	Açúcar	43,06	↓	↓
	Etanol	56,94	↑	↑

* Em mil toneladas ** Em milhões de litros

Fonte: UNICA. Elaboração: INTL FCStone.

Posição acumulada

Produto	Safr		Var. safra anterior	Var. quin. anterior
	2017/18	2018/19		
Cana-de-açúcar *	41.945	59.842	42,7%	169,4%
Açúcar *	1.840	2.238	21,6%	213,5%
Etanol anidro **	496	567	14,2%	313,8%
Etanol hidratado **	1.127	2.155	91,2%	151,7%
Etanol total **	1.623	2.722	67,7%	174,0%
ATR/tonelada de cana (kg/t)	110,75	114,50	3,4%	6,9%
Mix (%)	Açúcar	41,56	↓	↓
	Etanol	58,44	↑	↑

* Em mil toneladas ** Em milhões de litros

Fonte: UNICA. Elaboração: INTL FCStone.

Vendas de etanol

Segundo dados divulgados pela UNICA, as vendas de etanol no mês de abril totalizaram 1.906,3 mil m³, um crescimento de 10,0% em relação ao mesmo mês do ano passado. Deste volume, cerca de 1.858,4 mil m³ foram demandados pelo mercado interno, um aumento de 235,1 mil m³ em relação a abril de 2017.

As vendas totais de etanol foram impulsionadas pelo consumo do biocombustível em sua forma hidratada, que somou 1.331,4 mil m³ no primeiro mês da safra 2018/19 – alta de 38,4% no comparativo anual. A ampliação da participação do hidratado nas bombas foi resultado de uma paridade mais favorável entre o biocombustível e a gasolina. No estado de São Paulo, por exemplo, a proporção de preços entre o etanol e seu concorrente fóssil recuou 5,7 pontos percentuais em abril, para 66,3%.

Em contrapartida, o menor estímulo à demanda por gasolina pressionou em 20,3% o consumo doméstico de anidro, usado como aditivo ao combustível fóssil, para 527 mil m³. Outros fatores que resultaram em uma diminuição das vendas deste tipo de álcool, conforme destacados pela UNICA, foram as elevadas importações – que somaram 709,1 mil m³ entre março e abril – e a diminuição do volume armazenado por distribuidoras. O comércio de etanol com o mercado internacional foi de 47,9 mil m³ em abril deste ano, um recuo de 56,0 no comparativo safra-a-safra.

Posição quinzenal

Produto	Safra		Var. safra anterior	Var. quinz. Anterior
	2017/18	2018/19		
Etanol Total	899	1.028	14,3%	23,5%
Mercado Interno - Total	859	996	16,0%	30,4%
Mercado Interno - Hidratado	499	732	46,8%	58,0%
Mercado Interno - Anidro	360	265	-26,6%	-12,1%
Mercado Externo - Total	40	32	-21,1%	-53,6%
Mercado Externo - Hidratado	1	0	-42,5%	-35,3%
Mercado Externo - Anidro	40	31	-20,6%	-54,3%

* Em milhões de litros

Fonte: UNICA. Elaboração: INTL FCStone.

Posição acumulada

Produto	Safra		Var. safra anterior
	2017/18	2018/19	
Etanol Total	1.732	1.906	10,0%
Mercado Interno - Total	1.623	1.858	14,5%
Mercado Interno - Hidratado	962	1.331	38,4%
Mercado Interno - Anidro	661	527	-20,3%
Mercado Externo - Total	109	48	-56,0%
Mercado Externo - Hidratado	1	12	718,4%
Mercado Externo - Anidro	108	36	-66,7%

* Em milhões de litros

Fonte: UNICA. Elaboração: INTL FCStone.

A INTL FCStone não é responsável por qualquer redistribuição deste material por terceiros, ou quaisquer decisões comerciais tomadas por pessoas a partir deste material. As informações e/ou fatos contidos neste documento foram obtidas de fontes que acreditamos ser de confiança, mas não há garantias quanto à sua exatidão ou integridade. Entre em contato com os especialistas designados pela INTL FCStone para consultoria específica em negociações que atendam às suas preferências comerciais. Estes materiais representam as opiniões, os pontos de vista e as projeções do autor, salvo se indicado o contrário, e não necessariamente refletem os pontos de vista e estratégias de negociação empregadas pela INTL FCStone. Todas as previsões de condições de mercado são inerentemente subjetivas e especulativas, e resultados reais e previsões subsequentes podem variar significativamente em relação a essas previsões. Nenhuma garantia é feita de que essas previsões serão alcançadas, sejam expressas ou implícitas. Todos os exemplos são fornecidos apenas para fins ilustrativos, e não significam a possibilidade de conseguir resultados similares àqueles dos exemplos.

A reprodução ou o uso das informações aqui dispostas, na íntegra ou em parte, seja em qualquer formato, sem autorização expressa é proibida. Todos os direitos reservados. Se você tiver quaisquer dúvidas ou comentários sobre a nossa Política de Privacidade, entre em contato conosco.