

Balanço de O&D de Açúcar e Etanol do Brasil em 2019/20

5ª Estimativa | 06 de agosto de 2019

DATAGRO revisa projeção sobre moagem de cana e o mix de açúcar da safra 2019/20 do Centro-Sul do Brasil

A frente fria que passou pelo Centro-Sul do Brasil no início de julho favoreceu a ocorrência de geada com diferentes graus de intensidade sobre os canaviais da região. De modo geral, entre os dias 6 e 7, foram observadas geadas em áreas de baixada e também em áreas que já foram colhidas ou plantadas, retardando o desenvolvimento da rebrota da cana a ser colhida na próxima safra. Porém, houve também casos de impactos em áreas que ainda serão colhidas, especialmente no sul do Mato Grosso do Sul, no norte do Paraná, e em menor extensão, na região do Triângulo Mineiro e em algumas localidades do estado de São Paulo.

Neste sentido, após avaliação agrônômica da nossa equipe de campo, a DATAGRO revisou a projeção sobre a moagem de cana no Centro-Sul em 2019/20, de 593,35 milhões para 588,03 milhões de toneladas. Paralelamente, também uma revisão sobre o nível de ATR contido na cana, de 135,83 kg na projeção anterior para 135,40 kg de ATR/tc. Consequentemente, a oferta total de ATR deverá totalizar 79,62 milhões de toneladas, leve crescimento de 0,8% ante a temporada anterior.

Por fim, ainda devido ao forte consumo no mercado interno, os preços do etanol continuam firmes na região Centro-Sul em um momento de falta de vibração no mercado internacional de açúcar. Conforme a DATAGRO, atualmente o etanol hidratado é cotado em termos equivalentes a US\$ 13,97 c/lb, um prêmio de 186 pontos, ou de 15,4% sobre o retorno proporcionado pelo VHP para exportação (US\$ 12,11 c/lb), o que tem levado as usinas a maximizar a produção de etanol. Como base também neste cenário, a DATAGRO reduziu a estimativa sobre o mix para o açúcar, de 35,22% para 34,54% em 2019/20.

Como resposta, a previsão sobre a produção de açúcar na região foi reduzida de 27,05 milhões para 26,20 milhões de toneladas, ao passo que a previsão sobre a oferta de etanol hidratado a partir da cana foi revisada de 21,546 bilhões para 21,496 bilhões de litros, totalizando 31,996 bilhões de litros de etanol total, anidro mais hidratado, em 2019/20, ao se considerar também a oferta de 1,300 bilhão de litros de etanol a partir do milho.

A tabela completa do novo Balanço DATAGRO de Oferta e Demanda de Açúcar e de Etanol no Brasil em 2019/20 segue abaixo.

DATAGRO, 06 de agosto de 2019.

Disclaimer

Os dados e as análises contidos neste relatório são estritamente informativos, sem caráter de recomendação de compra, venda ou outro fim com propósito particular de investimento. As avaliações, projeções e estimativas contidas no presente material referem-se à data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo sem aviso prévio. Desse modo, ressaltamos que todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer informações desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo a DATAGRO de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Este relatório deve ser utilizado pelos clientes da DATAGRO e pode conter informações confidenciais. Sem o prévio consentimento por escrito da DATAGRO, a reprodução total ou parcial desta publicação é expressamente proibida, suscetível, portanto, às regulamentações locais contra esta violação. O acesso a essas informações implica a total aceitação deste termo de responsabilidade e uso.

| ESTIMATIVA BALANÇO OFERTA / DEMANDA - SAFRA 2019/20 | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Calendário safra conforme novo critério: Centro-Sul no período cheio de Abril a Março | | | |
| HIPÓTESE: com 27 +/- 1% anidro | | | 5a estimativa |
| DISCRIMINAÇÃO | BRASIL | CENTRO-SUL | NORTE-NORDESTE |
| I - CANA (MILHÕES DE TONS) | | | |
| PRODUÇÃO (milhões de tons) | 638,53 | 588,03 | 50,50 |
| Rendimento (kg ATR/ton) | 135,21 | 135,40 | 133,00 |
| Oferta de ATR (000 tons) | 86.336,29 | 79.619,79 | 6.716,50 |
| Varição em relação à safra anterior | 1,2% | 0,8% | 6,6% |
| II - AÇÚCAR (MILHÕES DE TONS TEL QUEL) | | | |
| ESTOQUE INICIAL (01.ABR.19) | | 1,564 | 0,150 |
| (+) PRODUÇÃO | 28,941 | 26,200 | 2,741 |
| (-) CONSUMO | (29,001) | (25,560) | (3,441) |
| Mercado doméstico | (10,300) | (8,100) | (2,200) |
| Exportação | (18,701) | (17,460) | (1,241) |
| (+/-) TRANSFERÊNCIAS | | | |
| Do CS (19/20) para o N/NE (18/19) | | (0,340) | 0,000 |
| Do CS (19/20) para o N/NE (19/20) | | (0,300) | 0,300 |
| Do CS (20/21) para o N/NE (19/20) | | 0,000 | 0,400 |
| (+) IMPORTAÇÕES (Draw-Back) | | 0,000 | 0,000 |
| Proporção de melão convertido em álcool | | 100% | 100% |
| ESTOQUE DE PASSAGEM EM 31/MARÇO/2020 | | 1,564 | 0,150 |
| III - ETANOL (EM BILHÕES DE LITROS) | | | |
| ESTOQUE INICIAL (01.ABR.19) | | 1,488 | 0,115 |
| (+) OFERTA DOS PRODUTORES | 34,250 | 31,996 | 2,254 |
| PRODUÇÃO (Anidro + hidratado) | 33,454 | 31,163 | 2,291 |
| Etanol direto (Hidratado equivalente) | 29,711 | 27,775 | 1,936 |
| Etanol indireto (Hidratado equivalente) | 3,743 | 3,389 | 0,355 |
| Etanol anidro | 10,050 | 9,200 | 0,850 |
| Etanol hidratado | 22,900 | 21,496 | 1,404 |
| Total etanol de cana | 32,950 | 30,696 | 2,254 |
| Etanol anidro a partir do milho | 0,200 | 0,200 | - |
| Etanol hidratado a partir do milho | 1,100 | 1,100 | - |
| Total etanol de milho | 1,300 | 1,300 | - |
| (-) CONSUMO | (35,508) | (30,489) | (5,019) |
| Anidro Combustível | (10,500) | (7,546) | (2,954) |
| Hidratado Combustível | (21,050) | (19,223) | (1,827) |
| Usos químicos | (0,200) | (0,160) | (0,040) |
| Outros usos | (1,958) | (1,810) | (0,148) |
| Exportação | (1,800) | (1,750) | (0,050) |
| (+/-) IMPORTAÇÕES | 1,100 | 0,100 | 1,000 |
| (+/-) TRANSFERÊNCIAS | | | |
| Do CS (19/20) para o N/NE (18/19) | | (0,700) | 0,000 |
| Do CS (19/20) para o N/NE (19/20) | | (0,850) | 0,850 |
| Do CS (20/21) para o N/NE (19/20) | | 0,000 | 0,900 |
| ESTOQUE DE PASSAGEM EM 31/MARÇO/2020 | | 1,545 | 0,100 |
| % do ATR direcionado para ETANOL | 64,82% | 65,46% | 57,17% |
| % do ATR direcionado para AÇÚCAR | 35,18% | 34,54% | 42,83% |
| % do ATR direcionado para açúcar de exportação | 22,64% | 22,92% | 19,31% |
| % do ATR direcionado para etanol de exportação | 3,63% | 3,82% | 1,30% |

Fonte: DATAGRO

Nota: (1) No CS, a safra corre de 01 de Abril a 31 de março; no N/NE, de 01 de Setembro a 31 de Agosto.