

# Balanço de O&D de Açúcar e Etanol do Brasil em 2021/22

8ª Estimativa | 30 de julho de 2021

## DATAGRO revisa mais uma vez para baixo estimativa sobre moagem de cana no Centro-Sul do Brasil

Apesar do bom momento dos preços do açúcar e do etanol, as usinas da região Centro-Sul do Brasil estão enfrentando umas das safras mais desafiadoras do ponto de vista agrônômico. Além dos impactos de umas das piores estiagens dos últimos anos, fortes geadas voltaram a penalizar os canaviais da região, ponto em dúvida as condições das lavouras que já mostravam sinais de fragilidade.

Diante do fato de que os canaviais têm apresentado condições mais preocupantes, em adição às eventuais perdas com a produtividade agrícola em virtude da antecipação da colheita das áreas que foram severamente afetadas pelas geadas, a DATAGRO revisou novamente para baixo a estimativa sobre a moagem de cana no Centro-Sul em 2021/22, dessa vez de 552 para 542 milhões de toneladas, uma queda de 10,2% ante a moagem de 2020/21, de 605,46 milhões de toneladas.

A estimativa sobre o rendimento industrial foi mantida em 144,20 kg ATR/tc. Embora haja áreas onde a morte da gema apical provocada por fortes geadas possa implicar na qualidade da cana, há evidências de que a concentração de açúcares continua acima do esperado nas áreas onde o frio foi moderado, além da influência da falta de chuva.

Como resultado, a estimativa sobre a oferta total de ATR no Centro-Sul em 2021/22 foi revisada de 79,60 milhões para 78,16 milhões de toneladas, computando, portanto, uma quebra de 10,8% ante a oferta total de ATR de 2020/21.

### Estimativa da Safra 2021/22 na região Centro-Sul do Brasil

	2019/20	2020/21	2021/22		Δ 21/22 - 20/21
			Anterior	Atual	
Cana (mln t)	590.36	605.46	552.00	542.00 ▼	-10.5%
kg ATR/tc	138.57	144.72	144.20	144.20 ▼	-0.4%
Oferta ATR (mln t)	81.80	87.62	79.60	78.16 ▼	-10.8%
Mix açúcar	34.3%	46.1%	45.1%	45.7% ▼	-0.4%
Prod Açúcar (mln t)	26.76	38.47	34.20	34.00 ▼	-11.6%
Prod Etanol* (bi L)	33.26	31.03	28.85	28.11 ▼	-9.4%
Anidro (bi L)	9.95	9.69	10.60	10.70 ▲	10.5%
Hidratado (bi L)	23.31	21.35	18.25	17.41 ▼	-18.4%
<i>Etanol de milho</i>					
Prod Etanol (bi L)	1.62	2.57	3.20	3.20 ▲	24.7%
Anidro (bi L)	0.44	0.67	0.80	0.80 ▲	19.2%
Hidratado (bi L)	1.18	1.90	2.40	2.40 ▲	26.6%

Fonte: DATAGRO

\*Inclui etanol de milho

Como os preços do açúcar continuam atrativos, especialmente para o mercado interno, a estimativa sobre o mix para a produção de açúcar foi ligeiramente revisada para cima, de 45,1% para 45,7%, apenas 0,4 ponto percentual abaixo do mix registrado em 2020/21 (46,1%).

#### 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.

Por consequência, a estimativa sobre a produção de açúcar no Centro-Sul em 2020/21 foi levemente reduzida de 34,20 para 34,00 milhões de toneladas, contra 38,47 milhões de toneladas produzidas em 2020/21.

A estimativa sobre a produção de etanol a partir do milho foi mantida em 3,20 bilhões de litros, sendo 2,40 bilhões de litros de etanol hidratado. No somatório, a oferta total de etanol no Centro-Sul deverá cair de 30,36 bilhões de litros em 2020/21 para 28,11 bilhões de litros em 2021/22, dos quais 17,41 bilhões de litros de etanol hidratado, queda de 18,4%, enquanto a produção total de etanol anidro deverá crescer 10,5% para 10,70 bilhões de litros.

Ainda há muita ansiedade no mercado sobre o desfecho da atual safra uma vez que o clima seco tem ressaltado perspectivas mais pessimistas sobre as condições dos canaviais no centro-sul após o registro das geadas entre os dias 30 de junho e 2 de julho e em 20 de julho. As usinas do Centro-Sul continuam avaliando os impactos das geadas, mas até o momento, os relatos não são nada animadores, com importantes extensões de área exibindo sinais de morte da gema apical, como em Ribeirão Preto (SP), no Triângulo Mineiro e até no sul do Goiás, além, obviamente, norte do Paraná e sul do Mato grosso do Sul.

A tabela completa do novo Balanço DATAGRO de Oferta e Demanda de Açúcar e de Etanol no Brasil para a safra 2021/22 segue abaixo.

DATAGRO, 30 de julho de 2021.

Impresso para  
José Reginaldo Morais Filho  
8/23/2021

<b>ESTIMATIVA BALANÇO OFERTA / DEMANDA - SAFRA 2021/22</b>			
<small>Calendário safra conforme novo critério: Centro-Sul no período cheio de Abril a Março</small>			
<b>HIPÓTESE: com 27 +/- 1% anidro</b>			
<b>DISCRIMINAÇÃO</b>	<b>BRASIL</b>	<b>CENTRO-SUL</b>	<b>NORTE-NORDESTE</b>
<b>I - CANA (MILHÕES DE TONS)</b>			
PRODUÇÃO (milhões de tons)	593,00	542,00	51,00
Rendimento (kg ATR/ton)	143,06	144,20	131,00
Oferta de ATR (000 tons)	84.837,40	78.156,40	6.681,00
Varição em relação à safra anterior	-10,2%	-10,8%	-2,0%
<b>II - AÇÚCAR (MILHÕES DE TONS TEL QUEL)</b>			
ESTOQUE INICIAL (01.ABR.21)		1,971	0,203
(+) PRODUÇÃO	36,870	34,000	2,870
(-) CONSUMO	(36,945)	(33,375)	(3,570)
Mercado doméstico	(9,700)	(7,750)	(1,950)
Exportação	(27,245)	(25,625)	(1,620)
(+/-) TRANSFERÊNCIAS			
Do CS (21/22) para o N/NE (20/21)		(0,525)	0,000
Do CS (21/22) para o N/NE (21/22)		(0,300)	0,300
Do CS (22/23) para o N/NE (21/22)		0,000	0,400
(+) IMPORTAÇÕES (Draw-Back)		0,000	0,000
Proporção de melaço convertido em álcool		100%	100%
ESTOQUE DE PASSAGEM EM 31/MARÇO/2022		1,771	0,203
<b>III - ETANOL (EM BILHÕES DE LITROS)</b>			
ESTOQUE INICIAL (01.ABR.21)		1,665	0,157
(+) OFERTA DOS PRODUTORES	30,261	28,109	2,152
PRODUÇÃO (Anidro + hidratado)	27,615	25,426	2,189
Etanol direto (Hidratado equivalente)	22,846	21,028	1,818
Etanol indireto (Hidratado equivalente)	4,769	4,398	0,371
Etanol anidro	10,750	9,900	0,850
Etanol hidratado	16,311	15,009	1,302
Total etanol de cana	27,061	24,909	2,152
Etanol anidro a partir do milho	0,800	0,800	-
Etanol hidratado a partir do milho	2,400	2,400	-
Total etanol de milho	3,200	3,200	-
(-) CONSUMO	(31,834)	(26,878)	(4,956)
Anidro Combustível	(10,450)	(7,227)	(3,223)
Hidratado Combustível	(17,400)	(16,001)	(1,399)
Usos químicos	(0,140)	(0,100)	(0,040)
Outros usos	(1,834)	(1,680)	(0,154)
Exportação	(2,010)	(1,870)	(0,140)
(+/-) IMPORTAÇÕES	1,300	0,100	1,200
(+/-) TRANSFERÊNCIAS			
Do CS (21/22) para o N/NE (20/21)		(0,660)	0,000
Do CS (21/22) para o N/NE (21/22)		(0,800)	0,800
Do CS (22/23) para o N/NE (21/22)		0,000	0,800
ESTOQUE DE PASSAGEM EM 31/MARÇO/2022		1,536	0,153
% do ATR direcionado para ETANOL	<b>54,39%</b>	<b>54,34%</b>	<b>54,92%</b>
% do ATR direcionado para AÇÚCAR	<b>45,61%</b>	<b>45,66%</b>	<b>45,08%</b>
% do ATR direcionado para açúcar de exportação	<b>33,57%</b>	<b>34,27%</b>	<b>25,35%</b>
% do ATR direcionado para etanol de exportação	<b>4,12%</b>	<b>4,16%</b>	<b>3,65%</b>

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.