

Cana-de-açúcar

JULHO / AGOSTO 2022

AÇÚCAR BR: a ampliação sazonal da oferta no mês de julho e a retração das exportações no acumulado da safra 2022/23 influenciam a queda dos preços no mercado doméstico. A recente redução dos preços do etanol também influencia a queda dos preços do açúcar. Esse movimento tende a persistir ao longo de agosto, embora não sejam esperadas reduções expressivas nos preços diante do atual quadro de oferta e demanda global.

QUADRO 1 – AÇÚCAR: PREÇOS REAIS MÉDIOS SEMANAIS – R\$/saca de 50 kg (08 A 12/08/2022)

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)	143,48	131,33	129,83	128,92	-0,7%	-1,8%	-10,1%
Açúcar Cristal – Cor ICUMSA Máximo 150	Porto de Santos	139,99	130,04	126,64	125,18	-1,2%	-3,7%	-10,6%

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

AÇÚCAR NY: o aumento do risco de recessão econômica e a queda nos preços do petróleo desde junho deste ano pressionam os preços na Bolsa de Nova Iorque. A tendência é de alta volatilidade nas cotações de agosto, sustentadas pela restrição da oferta no cenário internacional.

QUADRO 2 – AÇÚCAR BOLSA NY E DÓLAR: COTAÇÕES MÉDIAS SEMANAIS (08 A 12/08/2022)

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	19,92	18,63	18,26	18,18	-0,4%	-2,4%	-8,7%
Dólar EUA	R\$/US\$	5,3306	5,4222	5,1018	5,1551	1,0%	-4,9%	-3,3%

Fonte: Ice Report Center Nova Iorque.

ETANOL: a tendência é de queda nos preços do etanol entre julho e agosto, cenário influenciado pela oferta sazonal elevada, predominante recuo nas cotações do petróleo desde junho deste ano, redução nos impostos sobre os combustíveis e aumento na importação. A redução do consumo de etanol no primeiro semestre de 2022 também influencia essa queda de preços do etanol. Segundo dados da Agência Nacional do Petróleo (ANP), a venda de etanol no primeiro semestre de 2022 caiu cerca de 16,5%, na comparação com igual período de 2021.

QUADRO 3 – ETANOL: PREÇOS REAIS MÉDIOS SEMANAIS EM USINAS DO ESTADO DE SÃO PAULO (08 A 12/08/2022)

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 Carburante	R\$/litro	4,10	3,52	3,38	3,18	-5,9%	-9,7%	-22,5%
Etanol Hidratado Carburante	R\$/litro	3,47	2,93	2,80	2,59	-7,7%	-11,7%	-25,4%

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

**Cana-de-açúcar**

JULHO / AGOSTO 2022

CANA-DE-AÇÚCAR: apesar do crescimento de 1,6% na produtividade da cana-de-açúcar na safra 2022/23, a redução de 2,6% na área de cultivo influencia uma queda de 1,0% na produção desta temporada. A área cultivada com cana-de-açúcar sofre concorrência com outras culturas que apresentam mercado aquecido.

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	47,8	6,1	85.652,2	88.695,2	3,6	3.856,9	4.236,1	9,8
PA	14,1	15,6	10,5	83.687	94.548	13,0	1.180,0	1.473,1	24,8
TO	27,2	28,3	4,0	87.028	86.686	-0,4	2.370,6	2.455,8	3,6
NORDESTE	847,4	868,0	2,4	58.782,9	62.334,7	6,0	49.810,8	54.106,5	8,6
RN	57,5	57,9	0,7	43.928	51.346	16,9	2.525,4	2.972,4	17,7
PB	117,2	119,9	2,3	48.528	56.837	17,1	5.688,9	6.816,4	19,8
PE	217,4	228,3	5,0	58.788	59.432	1,1	12.779,3	13.565,3	6,2
AL	307,7	305,9	-0,6	59.252	62.467	5,4	18.231,9	19.105,5	4,8
BA	57,0	61,0	7,0	81.707	85.180	4,3	4.654,1	5.191,7	11,6
CENTRO-OESTE	1.806,3	1.784,0	-1,2	70.400	72.856	3,5	127.163,1	129.973,5	2,2
MT	195,2	200,7	2,8	78.323	76.761	-2,0	15.291,8	15.406,6	0,8
MS	648,2	630,1	-2,8	63.786	66.767	4,7	41.346,1	42.066,6	1,7
GO	962,9	953,2	-1,0	73.246	76.058	3,8	70.525,2	72.500,3	2,8
SUDESTE	5.123,4	4.934,3	-3,7	71.501	72.053	0,8	366.327,4	355.529,5	-2,9
MG	846,5	863,4	2,0	75.754	78.144	3,2	64.125,8	67.472,1	5,2
SP	4.207,7	3.986,4	-5,3	70.945	71.094	0,2	298.514,2	283.406,8	-5,1
SUL	522,9	493,6	-5,6	60.449	58.806	-2,7	31.609,9	29.029,2	-8,2
PR	522,9	493,6	-5,6	60.449	58.806	-2,7	31.609,9	29.029,2	-8,2
NORTE/NORDESTE	892,4	915,8	2,6	60.139	63.709	5,9	53.667,8	58.342,6	8,7
CENTRO-SUL	7.452,6	7.211,9	-3,2	70.458	71.345	1,3	525.100,4	514.532,3	-2,0
BRASIL	8.345,0	8.127,7	-2,6	69.355	70.484	1,6	578.768,1	572.874,9	-1,0

Fonte: Conab. Estimativa de agosto de 2022.

AÇÚCAR: após uma expressiva queda da produção de açúcar no ciclo anterior, a produção da safra 2022/23 recua 3,0% devido à queda na produção da cana-de-açúcar e redução na qualidade da matéria-prima.

QUADRO 5 – AÇÚCAR: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	AÇÚCAR (Em mil t)		Variação %
	Safra 2021/22	Safra 2022/23	
NORTE	66,2	97,0	46,5
PA	51,6	82,3	59,5
NORDESTE	2.827,6	3.077,4	8,8
RN	141,9	186,0	31,0
PB	120,9	125,0	3,4
PE	801,6	932,7	16,3
AL	1.406,8	1.470,1	4,5
CENTRO-OESTE	4.024,3	3.912,2	-2,8
MS	1.378,9	1.165,8	-15,5
GO	2.193,8	2.260,2	3,0
SUDESTE	25.691,4	25.316,0	-1,5
MG	4.145,9	4.145,9	0,0
SP	21.407,9	21.008,9	-1,9
SUL	2.326,8	1.490,8	-35,9
PR	2.326,8	1.490,8	-35,9
NORTE/NORDESTE	2.893,8	3.174,4	9,7
CENTRO-SUL	32.042,5	30.719,0	-4,1
BRASIL	34.936,3	33.893,3	-3,0

Fonte: Conab. Estimativa de agosto de 2022.



Cana-de-açúcar

JULHO / AGOSTO 2022

ETANOL: após uma expressiva alta de 30,3% na produção de etanol de milho, a produção de etanol total (milho + cana-de-açúcar) cresce 1,6%. A produção de etanol de cana-de-açúcar recua 2,2%.

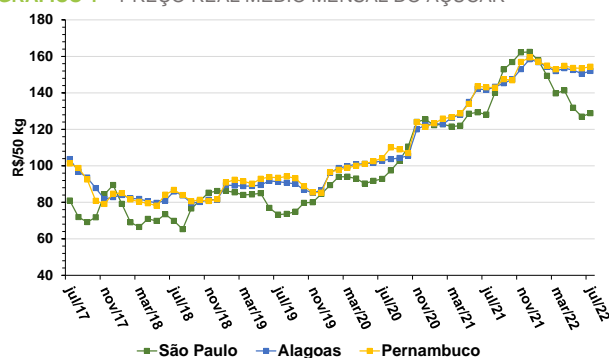
QUADRO 6 – ETANOL: ESTIMATIVA DA PRODUÇÃO TOTAL (CANA-DE-AÇÚCAR E MILHO)

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	132.477,0	125.405,0	-5,3	130.358,0	143.172,0	9,8	262.835,0	268.577,0	2,2
PA	41.631,0	43.815,0	5,2	13.521,0	13.438,0	-0,6	55.152,0	57.253,0	3,8
TO	90.846,0	81.590,0	-10,2	109.140,0	122.471,0	12,2	199.986,0	204.061,0	2,0
NORDESTE	894.123,0	977.907,7	9,4	983.068,0	1.095.170,3	11,4	1.877.191,0	2.073.078,0	10,4
PB	214.837,0	232.401,0	8,2	139.768,0	188.926,0	35,2	354.605,0	421.327,0	18,8
PE	132.753,0	132.507,0	-0,2	239.279,0	260.823,0	9,0	372.032,0	393.330,0	5,7
AL	198.295,0	239.777,2	20,9	247.617,0	211.776,6	-14,5	445.912,0	451.553,7	1,3
BA	121.002,0	133.421,6	10,3	191.077,0	226.580,7	18,6	312.079,0	360.002,3	15,4
CENTRO-OESTE	3.066.754,0	3.603.189,9	17,5	8.530.170,0	9.356.578,3	9,7	11.596.924,0	12.959.768,2	11,8
MT	1.311.307,0	1.384.156,0	5,6	2.791.167,0	3.018.487,0	8,1	4.102.474,0	4.402.643,0	7,3
MS	756.657,0	923.095,0	22,0	1.735.661,0	2.522.374,6	45,3	2.492.318,0	3.445.469,6	38,2
GO	998.790,0	1.295.938,9	29,8	4.003.342,0	3.815.716,7	-4,7	5.002.132,0	5.111.655,7	2,2
SUDESTE	6.540.458,0	6.371.430,9	-2,6	8.420.665,0	7.501.344,4	-10,9	14.961.123,0	13.872.775,3	-7,3
MG	1.112.422,0	1.177.281,4	5,8	1.718.444,0	1.644.854,5	-4,3	2.830.866,0	2.822.135,9	-0,3
SP	5.347.976,0	5.096.249,4	-4,7	6.596.730,0	5.710.663,9	-13,4	11.944.706,0	10.806.913,4	-9,5
SUL	554.899,0	622.984,1	12,3	622.724,0	555.522,7	-10,8	1.177.623,0	1.178.506,8	0,1
PR	554.899,0	622.984,1	12,3	622.473,0	555.522,7	-10,8	1.177.372,0	1.178.506,8	0,1
NORTE/NORDESTE	1.026.600,0	1.103.312,7	7,5	1.113.426,0	1.238.342,3	11,2	2.140.026,0	2.341.655,0	9,4
CENTRO-SUL	10.162.111,0	10.597.604,9	4,3	17.573.559,0	17.413.445,4	-0,9	27.735.670,0	28.011.050,3	1,0
BRASIL	11.188.711,0	11.700.917,6	4,6	18.686.985,0	18.651.787,6	-0,2	29.875.696,0	30.352.705,2	1,6

Fonte: Conab. Estimativa de agosto de 2022.

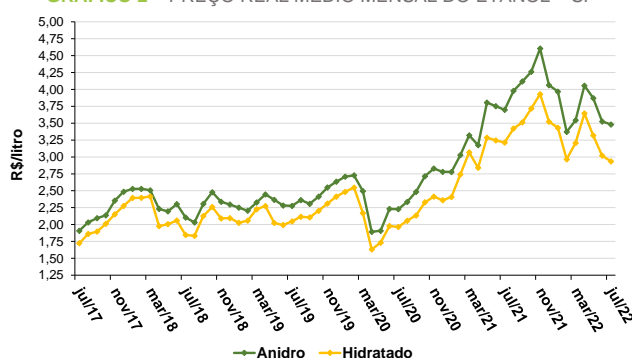
AÇÚCAR E ETANOL BR: as cotações do açúcar e do etanol nos últimos meses foram pressionadas pela queda dos preços do petróleo e elevação sazonal da oferta. No caso do etanol, apesar do aumento da venda de combustíveis do ciclo otto no primeiro semestre de 2022, na comparação igual período de 2021, o bicombustível perdeu espaço para a gasolina no mercado doméstico, segundo dados da ANP.

GRÁFICO 1 – PREÇO REAL MÉDIO MENSAL DO AÇÚCAR



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

GRÁFICO 2 – PREÇO REAL MÉDIO MENSAL DO ETANOL – SP



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

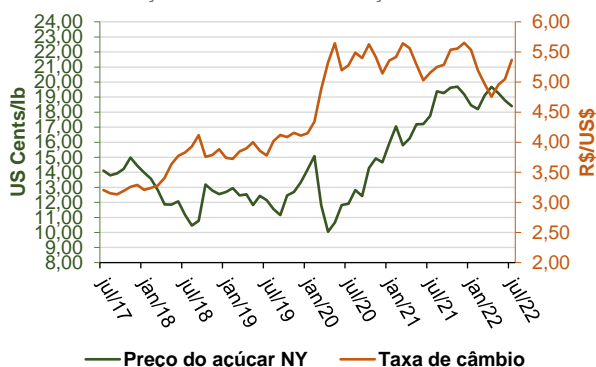


Cana-de-açúcar

JULHO / AGOSTO 2022

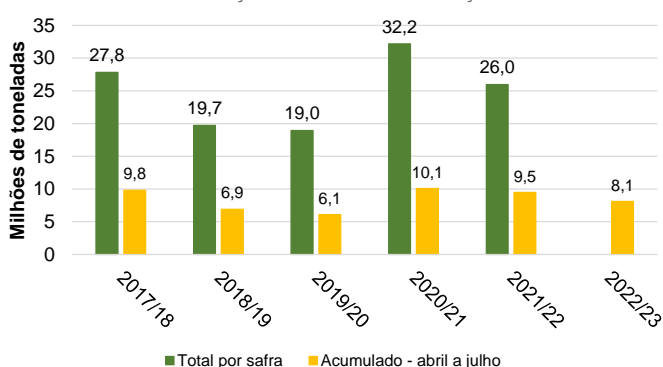
AÇÚCAR NY E EXPORTAÇÕES: a queda das cotações do petróleo desde junho deste ano pressiona os preços do açúcar no mercado internacional, no entanto a restrição do estoque global limita recuos expressivos nos preços. A exportação de açúcar apresenta redução de 14,6% no acumulado dos quatro primeiros meses da safra 2022/23, influenciada pela queda da produção nesta temporada.

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



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

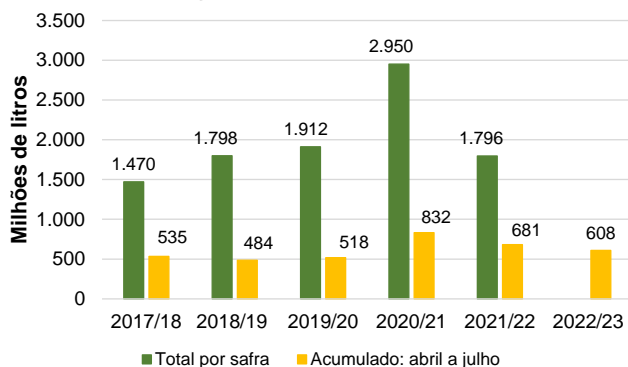
GRÁFICO 4 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE AÇÚCAR



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

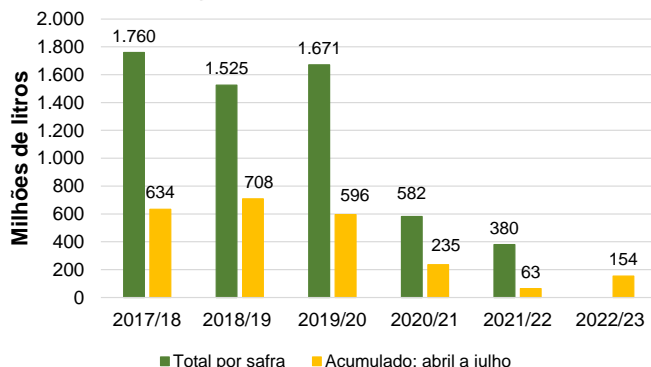
ETANOL: a exportação de etanol apresenta uma queda de 10,7% nos primeiros quatro meses da safra 2022/23, na comparação com igual período do ciclo anterior, influenciada pelo baixo crescimento da produção interna e valorização do biocombustível nos primeiros meses da temporada. A importação apresenta um expressivo aumento de 143,7% no mesmo período, favorecida pela isenção dos impostos de importação entre 23 de março e 31 de dezembro deste ano.

GRÁFICO 5 – EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL



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

GRÁFICO 6 – IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE ETANOL



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



Análise MENSAL

Cana-de-açúcar

JULHO / AGOSTO 2022

AÇÚCAR BR: tendência dos preços no mercado brasileiro

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Queda de produção de 3,0% na safra 2022/23;	Alta oferta sazonal entre julho e agosto em razão do avanço da colheita;
Aumento do dólar no Brasil em maio, junho e julho de 2022;	Exportação recuou 14,6% nos primeiros quatro meses da safra 2022/23;
	Queda das cotações do açúcar no exterior e dos preços do etanol no Brasil;
	Clima mais favorável à produção.
Expectativa: a tendência é de queda nos preços do açúcar diante da alta oferta sazonal e queda das cotações no exterior.	

ETANOL: tendência dos preços no mercado brasileiro

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Alta de 2,0% na venda de combustíveis do ciclo otto no 1º semestre de 2022;	Consumo do etanol enfraquecido no primeiro 1º semestre de 2022;
Aumento do dólar no Brasil em maio, junho e julho de 2022;	Elevada oferta sazonal e alta de 1,6% na produção da safra 2022/23;
	Redução nos impostos dos combustíveis;
	Queda das cotações do petróleo desde junho de 2022.
Expectativa: as cotações tendem a queda, influenciadas pelo fraco consumo e queda nos preços do petróleo.	

AÇÚCAR NY: tendência dos preços no mercado internacional

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Consumo global alcança novo recorde na safra 2022/23, segundo o USDA;	Aumento de 0,9% na produção mundial da Safra 2021/22, segundo o USDA;
Estoque global em queda, diante do crescimento tímido da oferta.	Alta da produção na Tailândia na safra 2022/23, segundo maior exportador;
	Recuo nos preços do petróleo desde junho de 2022.
Expectativa: os preços tendem a queda moderada diante da desvalorização do petróleo nos últimos meses.	

DESTAQUE DO ANALISTA

Apesar da queda de 2,2% na produção de etanol de cana-de-açúcar, a produção de etanol total (cana + milho) apresenta um crescimento de 1,6% em relação ao ciclo anterior. Esse desempenho se deve à expressiva alta de 30,3% na produção de etanol de milho nesta temporada, que já passa a representar cerca de 14,9% de todo o etanol produzido no Brasil.