



CANA-DE-AÇÚCAR

CENÁRIO ECONÔMICO

Março de 2019

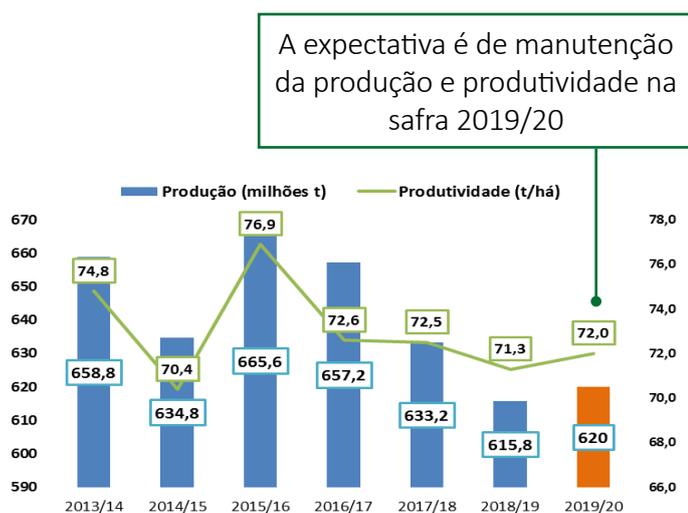


RESTRIÇÃO NA OFERTA DE AÇÚCAR E MANUTENÇÃO DA COMPETITIVIDADE DO ETANOL TRAZEM NOVAS PERSPECTIVAS, MAS OS PREÇOS PAGOS AO PRODUTOR DE CANA AINDA COMPROMETEM A RENTABILIDADE

A estagnação na produção e produtividade da matéria-prima do setor sucroenergético reforça a possibilidade de restrição na oferta de açúcar brasileiro no mercado mundial em 2019 e, se associarmos a este fato uma menor produção de importantes players como Índia, Tailândia e União Europeia, teremos significativas alterações no balanço de oferta e demanda da commodity. Na última safra mundial de açúcar (out/2017 a set/2018) o superávit ocorrido em função do excesso de oferta, derrubou as cotações. Essa nova situação prevista, melhora a perspectiva de preços, tornando a produção de

açúcar atraente para as usinas brasileiras. Em 2019, com as projeções de um cenário com pequena desvalorização do real em relação ao dólar e preços do petróleo acima de US\$ 60/barril, o etanol deverá manter sua hegemonia no mix de produção das usinas e na preferência do consumidor. Assim, a manutenção da competitividade do biocombustível no Brasil, também poderá alavancar uma reação de preço do açúcar, via um crescimento limitado na sua oferta. Todo esse cenário se traduz em um viés positivo para a safra 2019/2020 do ponto de vista dos produtos etanol e açúcar.

Cana-de-Açúcar



Fonte: Conab | Elaboração: CNA.

Açúcar



Fonte: MDIC/MAPA | Elaboração: CNA.



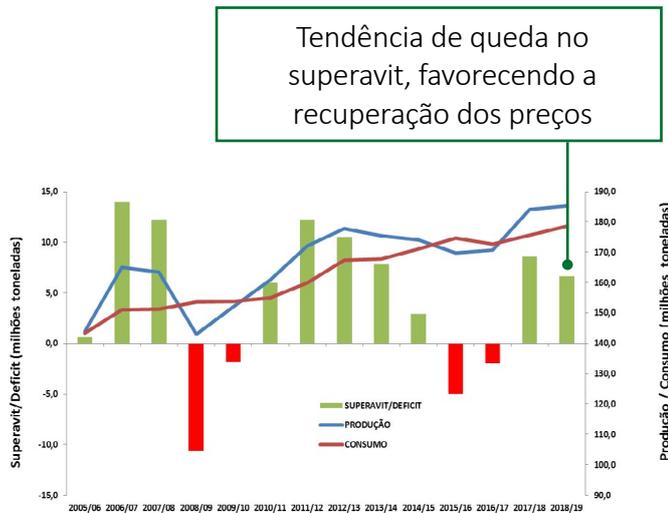
CANA-DE-AÇÚCAR

CENÁRIO ECONÔMICO

Março de 2019



Balço de oferta e demanda mundial de açúcar



Safra

Fonte: USDA | Elaboração: CNA

Preços Açúcar Bruto Mercado Futuro NY#11 Contrato SBV9 Vencimento: OUT 19



Fonte: Bloomberg | Elaboração: CNA

A capacidade de geração de renda do produtor tem-se restringido pelos aumentos sistemáticos dos custos de produção, a baixa renovação e envelhecimento dos canaviais, o declínio dos indicadores de produtividade agrícola e, principalmente, pela defasagem na participação do custo da matéria prima na formação do preço Consecana, que remunera a cana-de-açúcar. Portanto, para recuperar a rentabilidade do fornecedor, além da esperada melhoria de preços e competitividade nos mercados, são necessárias a atualização dos coeficientes técnicos do Consecana e investimentos em sua capacitação para a melhoria de processos e gestão do negócio.

Preços dos Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) (R\$/kg ATR)



Os preços pagos ao produtor recuam a cada safra

Fonte: Consecana SP | Elaboração: CNA