



**Markestrat®**  
value generation

# A Economia Brasileira e as Perspectivas da Cultura de Cana de Açúcar

**Matheus Kfouri Marino**

[mmarino@markestrat.com.br](mailto:mmarino@markestrat.com.br)

Julho de 2017





# Matheus Kfouri Marino

Especialista em estratégia empresarial, *go to market* (acesso à mercado), gestão de clientes, inteligência competitiva, gestão de revendas e cooperativas agroindustriais.

- Doutor em Administração pela FEA-USP em 2005.
- Mestre em Engenharia de Produção pela UFSCar em 2001.
- Engenheiro Agrônomo na FCAVJ-UNESP em 1997.
- Professor da FGV-EESP (Escola de Economia de São Paulo).
- Sócio da Markestrat.
- Contato: [mmarino@markestrat.org](mailto:mmarino@markestrat.org)



## Publicações:





# Sobre a Markestrat

- Centro de Pesquisa e Projetos em Marketing e Estratégia, com escritórios em São Paulo e Ribeirão Preto;
- Fundada em maio de 2004;
- Forte Atuação nos Agronegócios, principalmente Insumos, Bens de Capital, Distribuição;
- Mais de 500 Projetos Entregues;
- 21 Sócios e 30 Consultores Associados ;
- Mais de 60 livros, 300 artigos e 02 Estudos de Caso em Harvard a partir de projetos e metodologias aplicadas.

**Consultoria**

**Estudos e Pesquisas**

**Educação Continuada** (Capacitação in company)



Planejamento e  
Gestão Estratégica

Inteligência de  
Mercado e Cenários

Governança e  
Sucessão Familiar

Planejamento de  
Marketing e  
Comunicação

Métricas de  
Marketing e  
Dashboards

CRM e Programas de  
Relacionamento

Acesso ao Mercado e  
Gestão de Canais

Gestão de Vendas e  
Negociação

Gestão Financeira e  
Análise de  
Viabilidade

Estrutura, Processos  
e Pessoas



# Desde 2012 a iniciativa Agro Distribuidor contribui com a gestão das empresas distribuidoras de insumos agrícolas



Uma Iniciativa  Markestrat®

Home Publicações Vídeos Eventos Vagas Institucional Serviços Parceiros Contato

Login Cadastre-se

Agro Marketing Vendas Estratégia Planejamento Finanças Gestão de Pessoas Tecnologia Mercado Pesquisas Todas

## Conteúdo Exclusivo On-Line



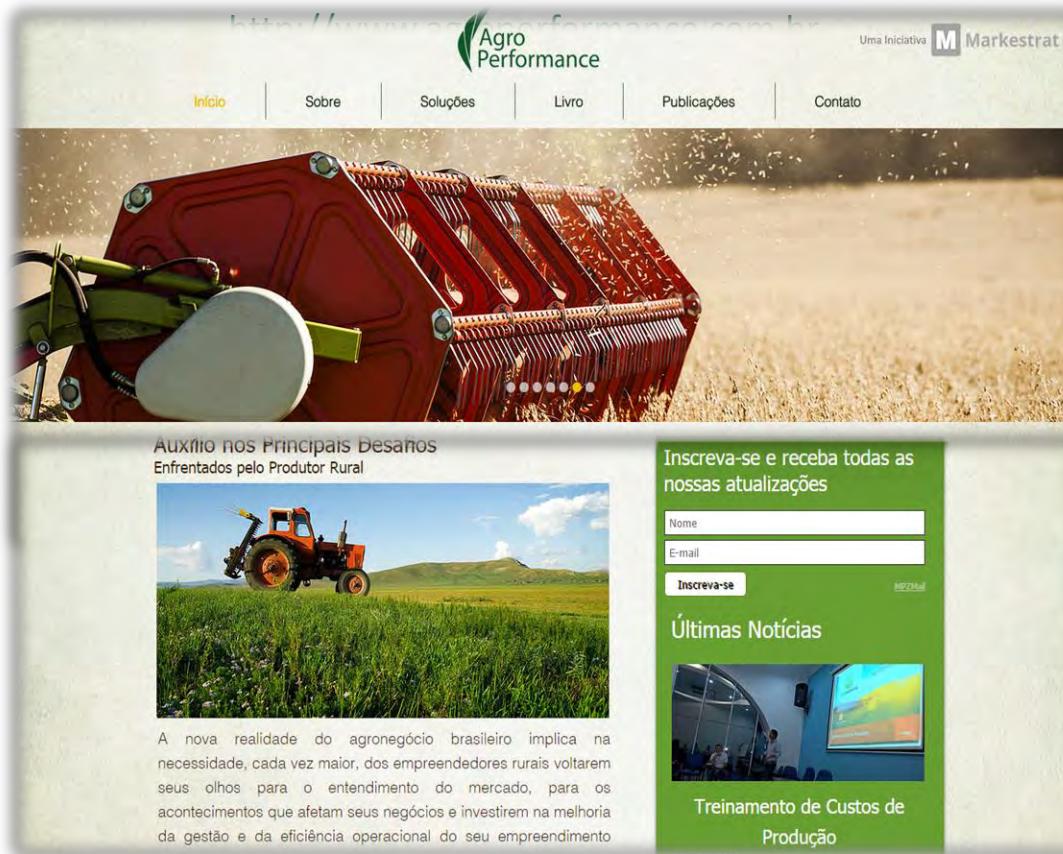
The screenshot displays the homepage of the AgroDistribuidor website. At the top, there's a navigation bar with links for Home, Publicações, Vídeos, Eventos, Vagas, Institucional, Serviços, Parceiros, and Contato. Below this is a secondary navigation bar with categories: Agro, Marketing, Vendas, Estratégia, Planejamento, Finanças, Gestão de Pessoas, Tecnologia, Mercado, Pesquisas, and Todas. A search bar labeled 'BUSCAR' is positioned above the main content area. The main content includes a 'Destaque' section with an image of two people shaking hands and the text 'A União faz a Força'. Another section titled 'O que leva seus clientes a escolherem comprar com sua empresa?' features an image of a Datacoper logo and the text 'Publicado em Mercado'. A 'Cadastre-se' section encourages users to register for access to the site's archive. At the bottom, there's a 'Nossa Equipe' section with an image of a map of Brazil and the text 'na estrada'.

## Livro AgroDistribuidor



# M

# O Agro Performance, é um núcleo de estudos e projetos de planejamento e gestão estratégica para empreendimentos agro



# Agenda

- 
1. A Economia Brasileira
  2. Perspectiva da cana de açúcar
-

**1**



**Markestrat®**  
value generation

---

# Economia Brasileira

---



# Ambiente Político-Legal

O GLOBO

## No Senado, Temer e Dilma disputam 15 votos decisivos

Grupo da presidente afastada oferece a parlamentares plebiscito sobre novas eleições; e governo interino, cargos

11/06/2017 às 10h38 4

Janot vai denunciar Temer por intermediar propina envolvendo JBS

POLÍTICA 14/06/2017 às 08h35 1

Presidente do Senado procura Fachin para falar sobre Aécio

13/06/2017 às 19h16 2

FHC diz que 'carimbo' da Justiça contra Temer faria PSDB retirar apoio

POLÍTICA 14/06/2017 às 05h00 0

Joesley volta ao Brasil e vai depor à PGR



## Por aclamação, PMDB oficializa rompimento com governo Dilma

Os seis ministros peemedebistas serão orientados a entregar seus cargos. Saída do PMDB pode desencadear desembarque de outras siglas aliadas.



ESTADÃO

Política  
Joesley Batista chega da Ásia e presta depoimento sobre dinheiro para Lula e Dilma

Ricardo Saud, executivo da JBS, também prestou depoimento na segunda-feira em Brasília

POLÍTICA 14/06/2017 às 05h00 0

Câmara recebe 20º pedido de impeachment

12/07/2017 às 14h19 48

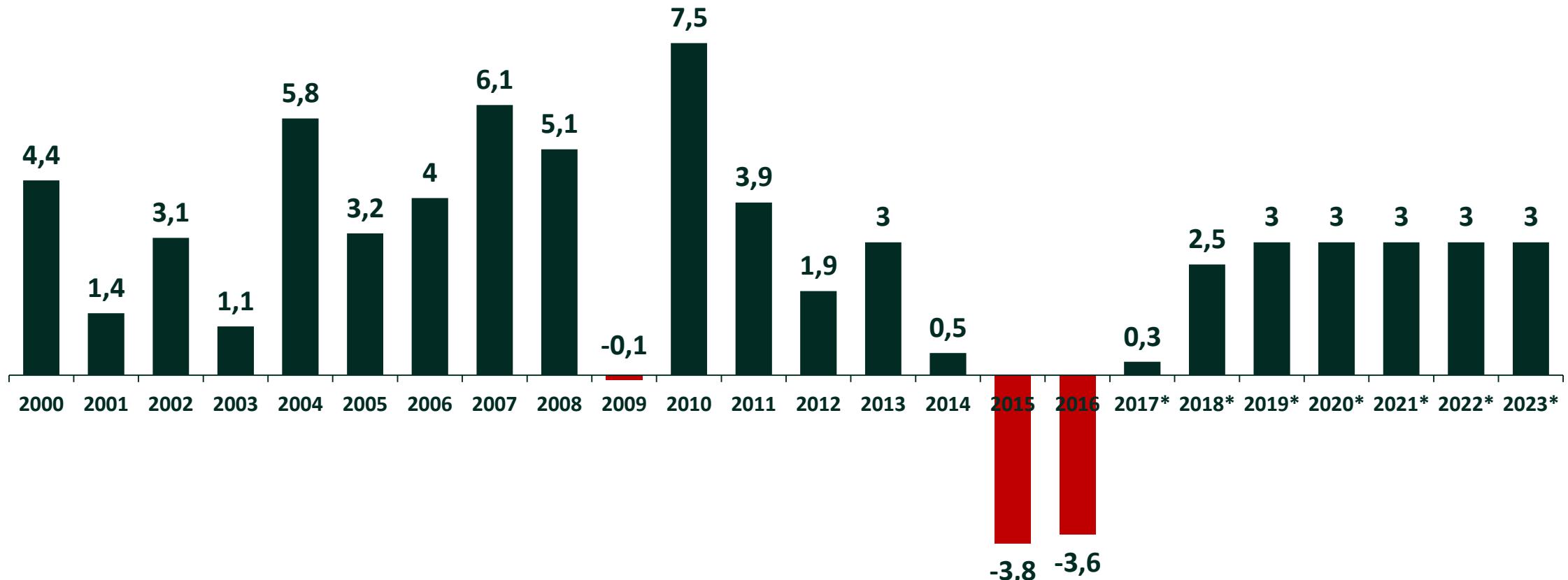
Moro condena Lula por corrupção e lavagem no caso do tríplex

Por Rafael Moro Martins e Cristiane Agostine | Para o Valor

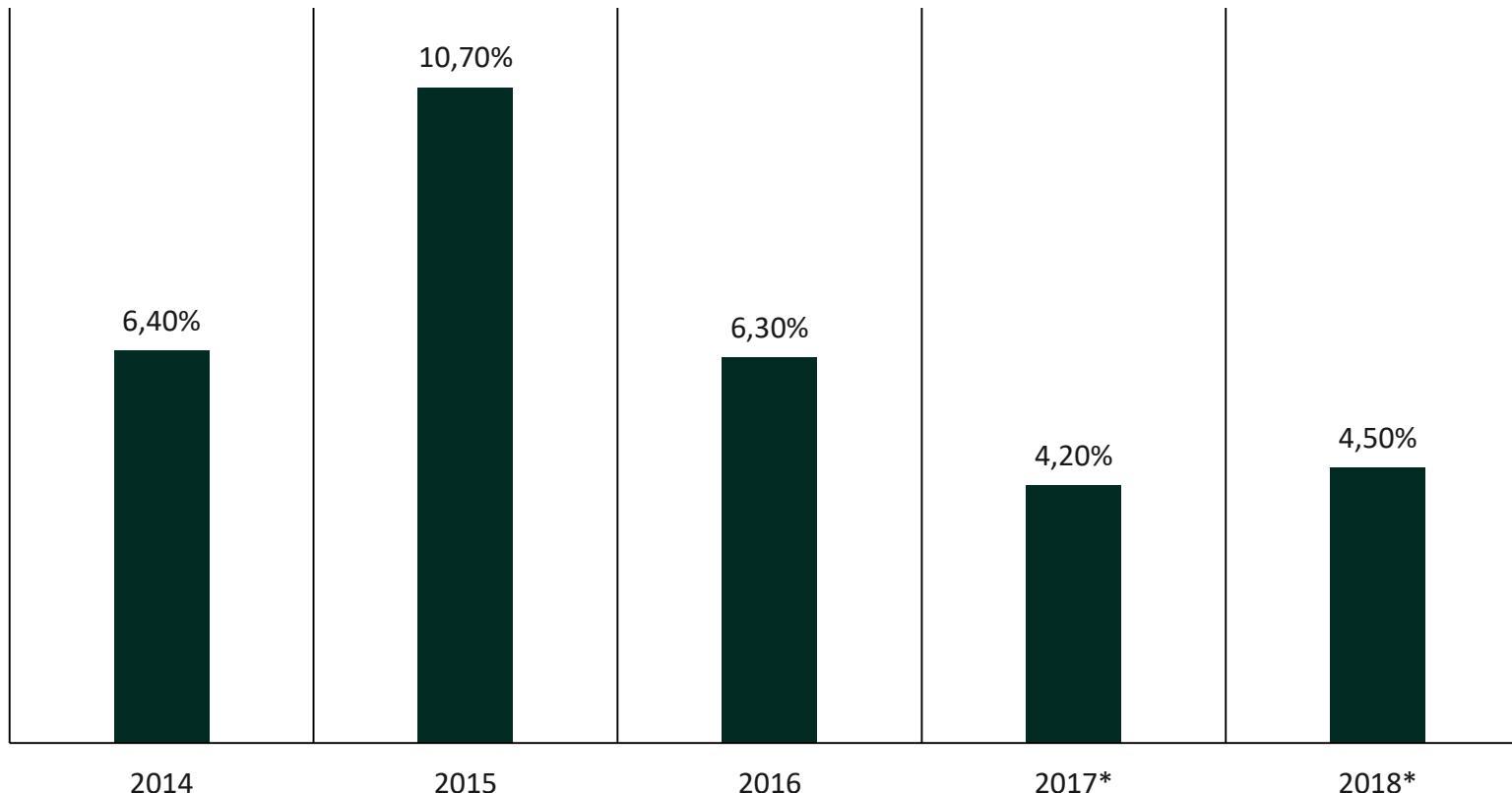


# Ambiente Econômico - PIB Brasil

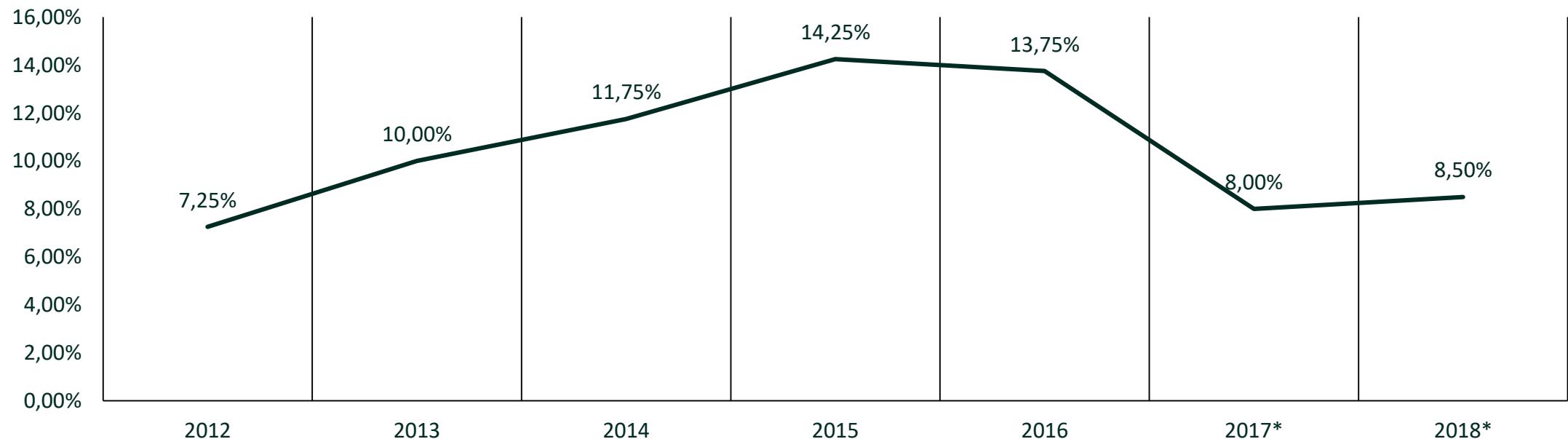
## PIB - BRASIL



# Ambiente Econômico - Projeção da inflação

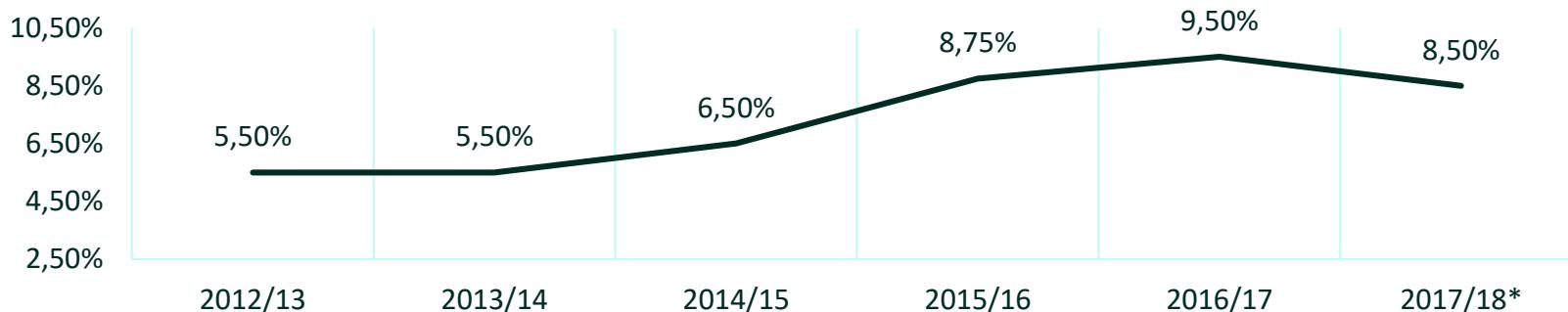


# Ambiente Econômico - Taxa Selic



# Ambiente Econômico - Crédito Rural

A taxa de juros efetiva anual de Crédito Rural caiu de 9,50% para 8,50% e isso impactará a rentabilidade dos agricultores no final do ciclo de financiamento.



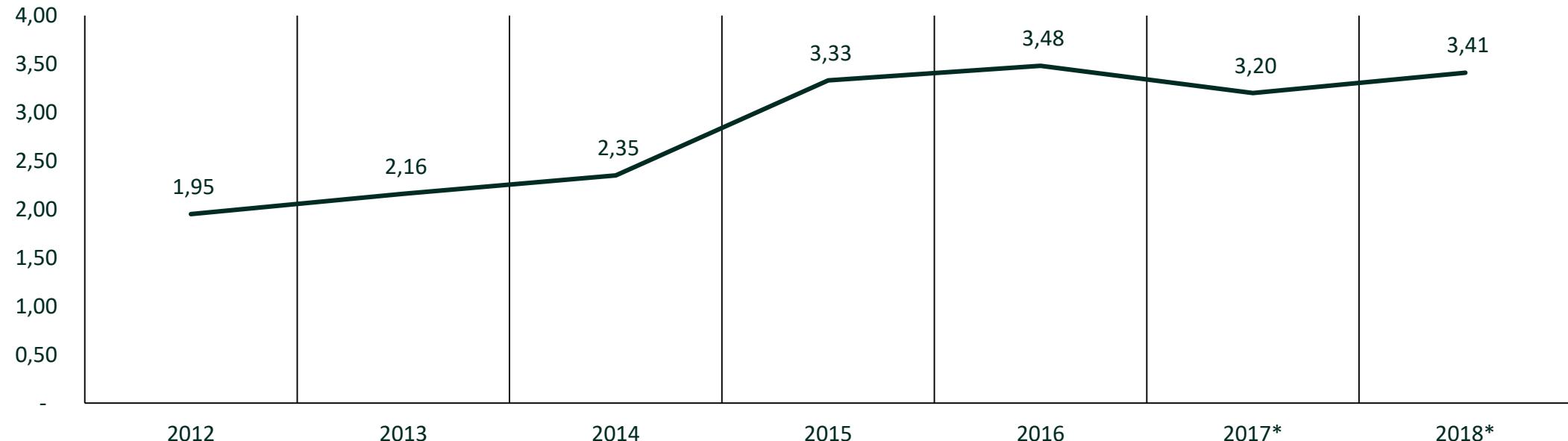
R\$ 190,25 bilhões  
anunciados pelo  
governo Federal



## Key Takeaways

- ✓ C custos financeiros crescentes devido à maior taxa de juros.
- ✓ O atraso na liberação de crédito rural para pré-custeio causa declínio na compra de insumos e pode resultar em custos de produção aumentam. Por quê? A taxa de câmbio do dólar está variando e tempo para negociar está ficando mais curto para os agricultores.

# Ambiente Econômico - Câmbio (R\$/US\$ média ano)



Riscos



Oportunidades

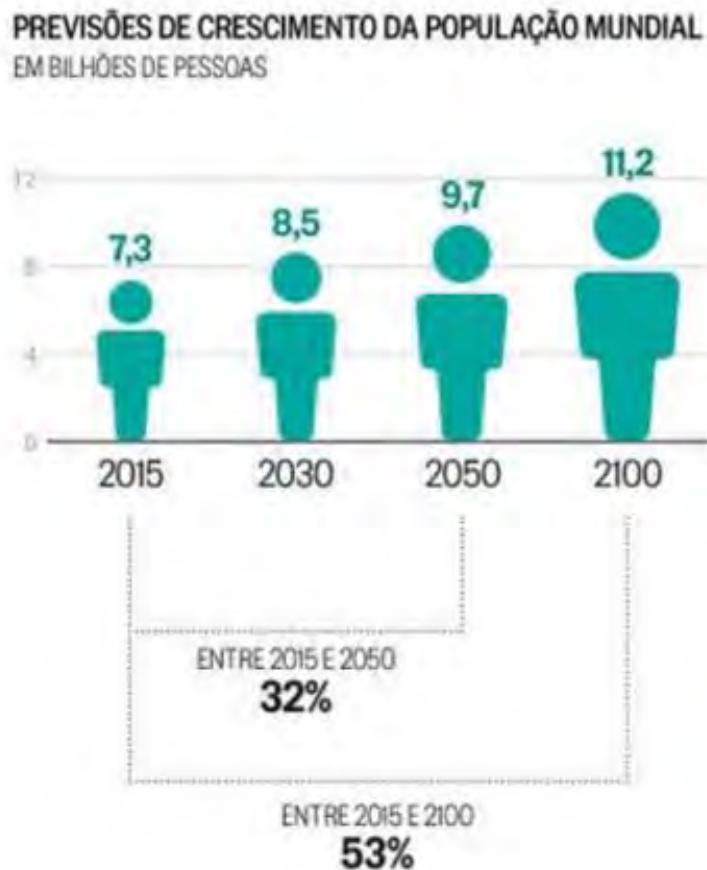
# Ambiente Econômico

“Apesar do leve recuo, Confiança do Agronegócio é recorde para o período”



# Ambiente Sociocultural – Demográfico

A população mundial continuará crescendo, com maior participação da Ásia e África



**50%**

do crescimento populacional do planeta até 2050 vai se concentrar em nove países: Índia, Nigéria, Rep. Democrática do Congo, Etiópia, Tanzânia, EUA, Indonésia e Uganda

**34%**

da população da Europa vai ter 60 anos ou mais até 2060  
Número de pessoas com 60 anos ou mais vai mais que dobrar até 2050

**41%**

da população da África tem menos de 15 anos

A África de ser responsável por mais da metade do crescimento da população do planeta até 2050

**ÍNDIA VAI SE TORNAR O PAÍS MAIS POPULOSO DO MUNDO ATÉ 2022**



Entre 2000-2005 e 2010-2015, a taxa de mortalidade de crianças com menos de 5 anos caiu mais de 30% em 86 países

Fonte: ONU

# Ambiente Sociocultural – Demográfico

O aumento da população e renda pode transformar o padrão de consumo



**A população está crescendo**

De 9 a 10 bilhões em 2050

**Urbanização**

De 60% a 70% em 2050

**A classe média está crescendo**

Mais 3 bilhões em 2050

**Mudança na dieta**

Global: 39 a 49 Kg de carne,  
83 a 99 Kg de lácteos em 2050



# Ambiente Ecológico/natural

Resistência de plantas daninhas podem aumentar a necessidade de novas tecnologias

TABELA 1.1

Plantas daninhas resistentes ao glifosato no Brasil.

ANO	ESPÉCIE	NOME COMUM
2003	<i>Lolium perene ssp. multiflorum</i>	Azevém <sup>1</sup>
2005	<i>Conyza bonariensis</i>	Buva
2005	<i>Conyza canadensis</i>	Buva
2008	<i>Digitaria insularis</i>	Capim-amargoso
2010	<i>Conyza sumatrensis</i>	Buva <sup>2</sup>
2014	<i>Chloris elata</i>	Capim-branco
2015	<i>Amaranthus palmeri</i>	Caruru-gigante <sup>2</sup>
2016	<i>Eleusine indica</i>	Capim-pé-de-galinha

<sup>1</sup> Casos de resistência múltipla ao glifosato e ciclohexanodianinas ("DIMs")

<sup>2</sup> Casos de resistência múltipla ao glifosato, imidazolinonas (IMIs) e/ou sulfonilureias (SFUs).

Fonte: Andrade Jr (2016) e Heap (2016)



# Ambiente Tecnológico

## Oportunidades, porém com desafios de infraestrutura

### AG TECH: 100+ TECHNOLOGY COMPANIES CHANGING THE FARM



### Campo conectado

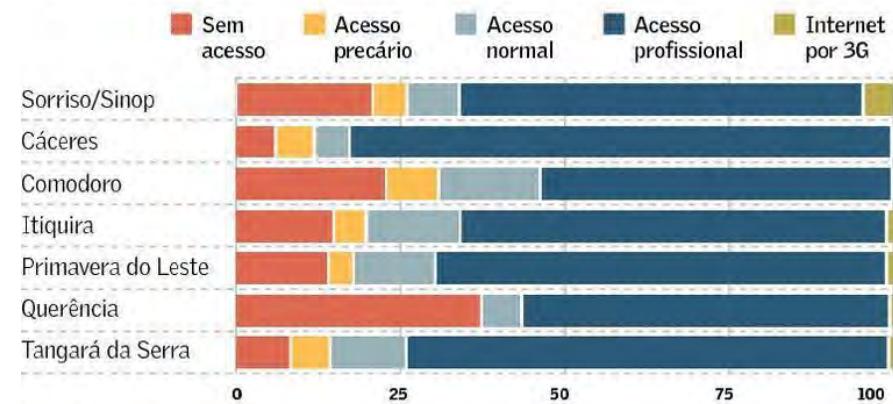
Presença da internet nas propriedades rurais brasileiras

#### Acesso digital, por tamanho da fazenda - %



#### Qualidade do acesso à internet

Em Mato Grosso, segundo produtores entrevistados - %



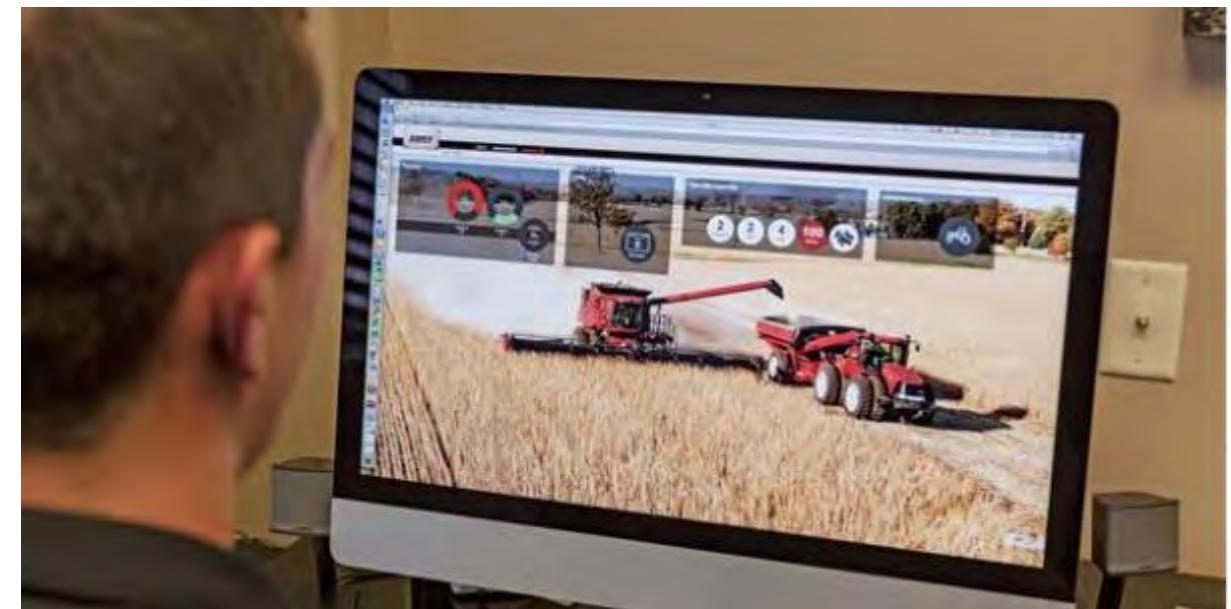
# Ambiente Tecnológico

## Cresce o uso da agricultura de precisão

Agricultura de precisão



Agricultura de Precisão



- ✓ Possibilidade de aumento de tributação no agro;
- ✓ Abertura para investimento internacional em terras;
- ✓ Insegurança dentro da porteira em relação aos ícones (campeões) setoriais;
- ✓ Regularização no agronegócio – trabalhista, ambiental etc.;
- ✓ Volta da economia – reação dos demais setores, disputa de recursos (financeiro e humano);
- ✓ Um Selic em patamares mais baixos, começa a ter maior incentivo para investimentos no agro;
- ✓ Recursos controlados com pouca competitividade;
- ✓ Crescimento de recursos privados (livres);
- ✓ Produtores precisam se especializar na gestão de riscos (grãos, moeda);
- ✓ Agro confiante – manutenção de investimentos;
- ✓ Ásia e África continuarão como importantes drivers de consumo;
- ✓ Ampliação de investimentos no pós-porteira (Ásia);
- ✓ Mudanças naturais (resistência, seca) demandam inovações na forma do manejo;
- ✓ Qualidade da informação para a escolha dos insumos;
- ✓ Informações para o aprimoramento do uso de equipamentos e máquinas;
- ✓ Tecnologia facilita a rastreabilidade;
- ✓ Possibilidade de revolução da estrutura dos canais de distribuição de insumos.

2



**Markestrat®**  
value generation

---

# Perspectiva da Cana de Açúcar

---



&gt;

## Agricultura

1



&gt;

## Indústria

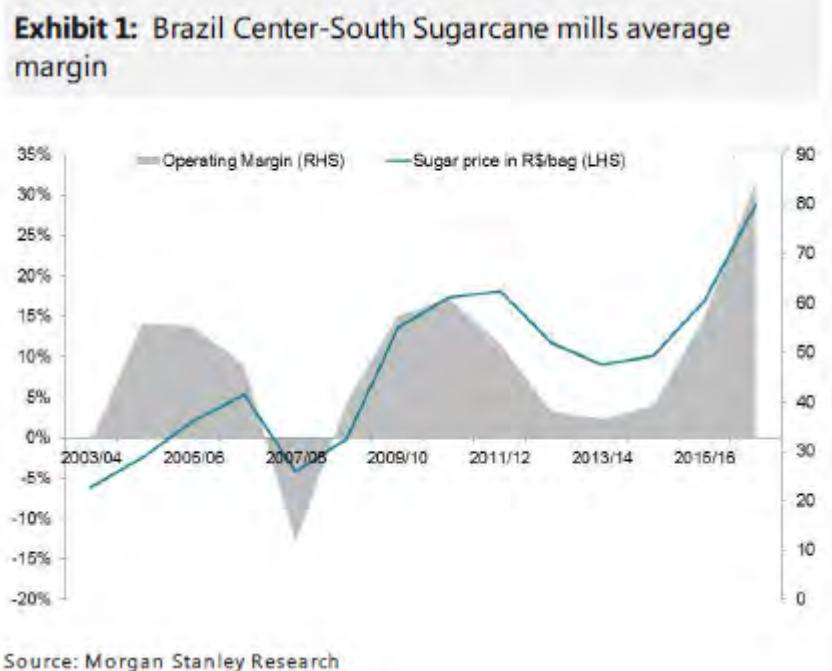
2



&gt;

## Açúcar e Etanol

3



“Custo de produção de açúcar em torno de 13.25 centavos de dólar por libra-peso posto usina, sem custo financeiro. Grosso modo, isso equivale a R\$ 1.000-1.050 por tonelada de custo FOB Santos vis-à-vis um preço de fechamento (desta sexta-feira – 10/10/16) de R\$ 1.700 por tonelada.”

Out/16 – 24 centavos de dólar por libra-peso

Jul/17 – 13 centavos de dólar por libra-peso



- Soluções Financeiras
- Soluções Integradas
- Genética / mudas / sementes
- Mão de Obra
- Prestação de serviços
- Novas tecnologias: irrigação, agroquímicos de última geração, biestimulantes...



# Produção de cana-de-açúcar no Brasil

## [milhões de toneladas]

Safra 17/18 CS:

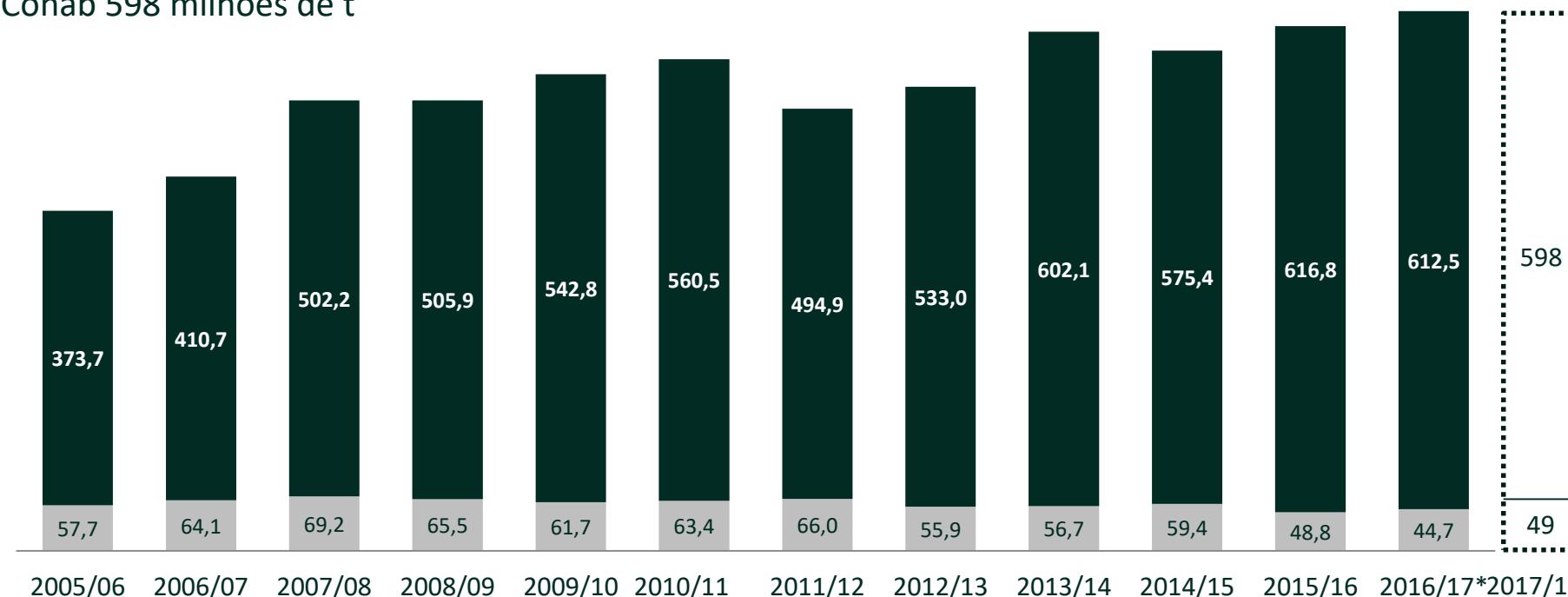
Datagro 605 milhões de t

Agroconsult 610 milhões de t

Archer Consulting 586 milhões t

UNICA 586 milhões de t

Conab 598 milhões de t

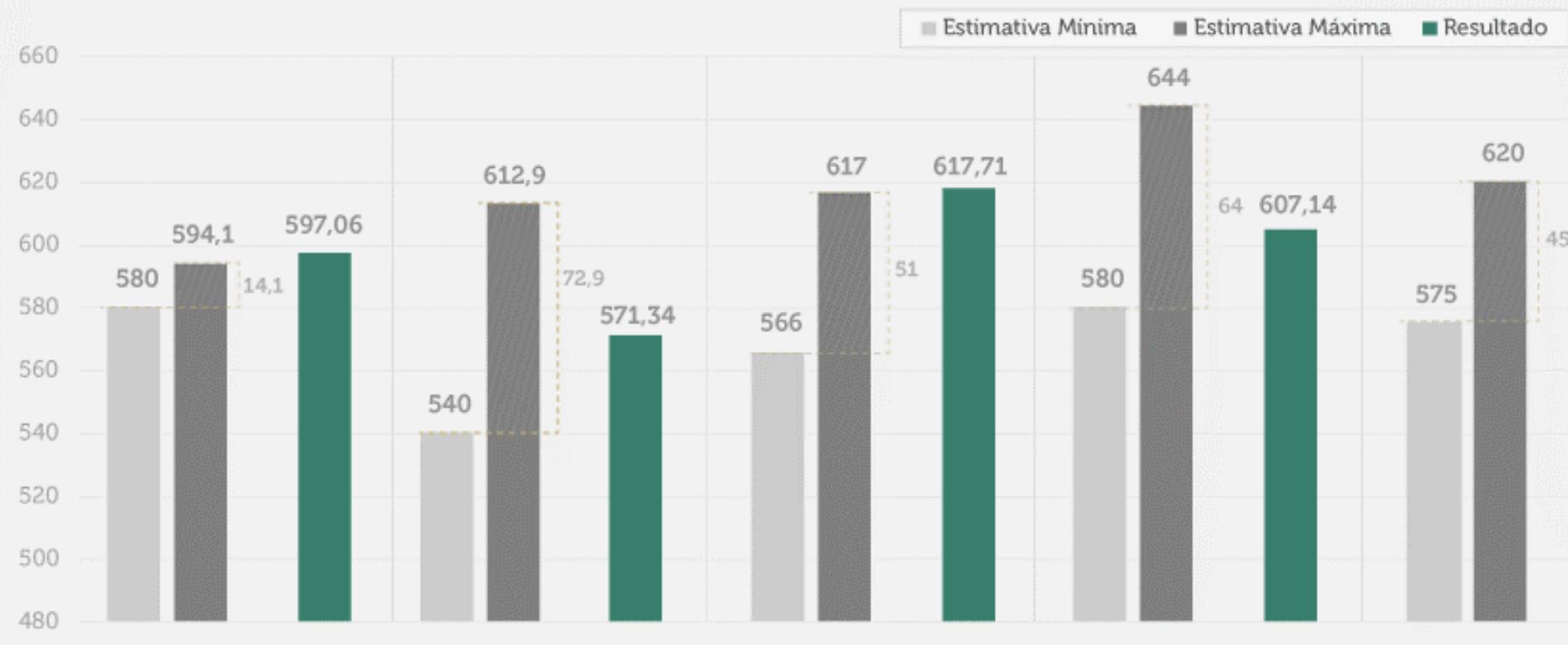


# Estimativas de Safra 17/18 - CS

## Elasticidade das safras

Comparativo entre as maiores e menores estimativas das últimas safras e seus resultados

■ (em milhões de toneladas)



Fonte: novaCana.com

[novaCana.com](http://novaCana.com)

# Projeção de Safra 2017/18

## Região Centro Sul - 1º. de abril de 2017

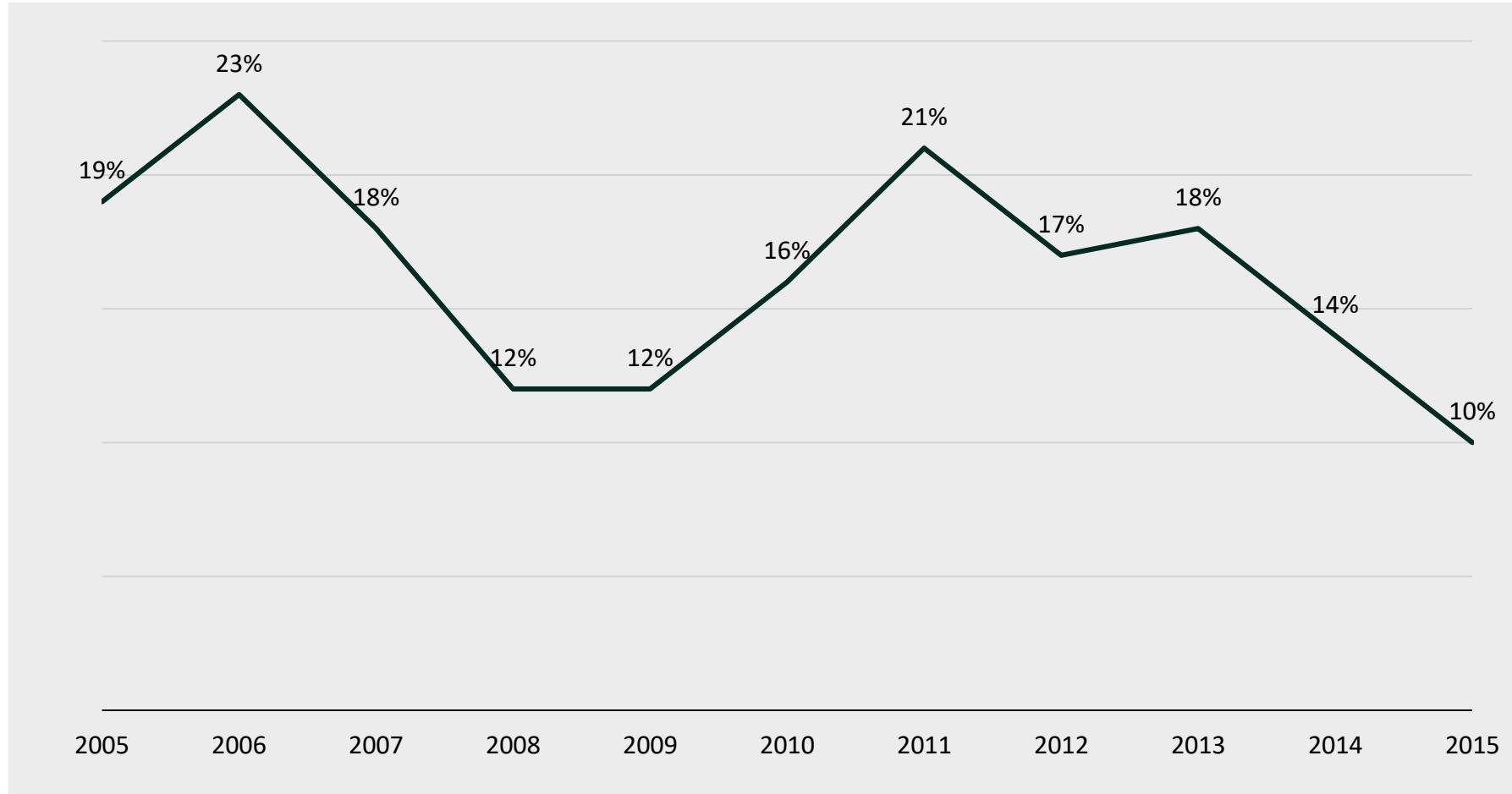
Descrição	Safra 2016/2017	Safra 2017/2018	Variação (%)
<b>MOAGEM</b>			
<b>Cana-de-açúcar</b> (mil toneladas)	607.137	585.000	⬇️ -3,65%
<b>PRODUÇÃO</b>			
<b>Açúcar</b> (mil toneladas)	35.628	35.200	⬇️ -1,20%
<b>Etanol anidro</b> (milhões de litros)	10.656	10.838	⬆️ 1,71%
<b>Etanol hidratado</b> (milhões de litros)	14.996	13.861	⬇️ -7,57%
<b>Etanol total</b> (milhões de litros)	25.652	24.700	⬇️ -3,71%
<b>QUALIDADE DA CANA</b>			
<b>ATR</b> (mil toneladas)	80.767	78.624	⬇️ -2,65%
<b>Kg de ATR / toneladas de cana</b>	133,03	134,40	⬆️ 1,03%
<b>MIX DE PRODUÇÃO</b>			
<b>Açúcar</b>	46,30	46,99	⬆️
<b>Etanol</b>	53,70	53,01	⬇️

A idade média está em 3,72 anos, ante os 3,55 do começo do ciclo passado, portanto, canavial mais velho, estruturalmente estamos um pouco pior



# Renovação Canavial

## Porcentagem de Plantio em Relação a Área Total



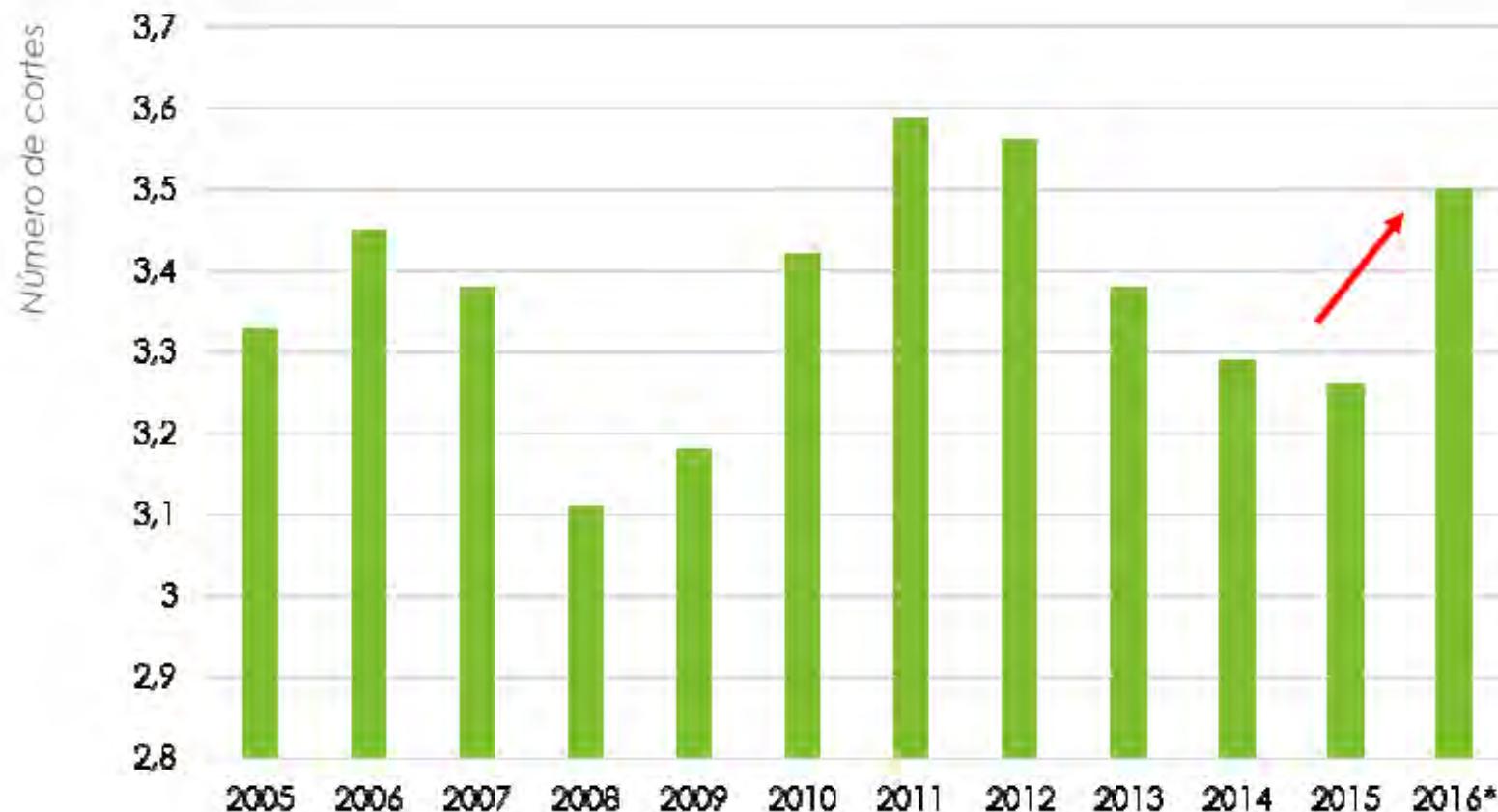


# Renovação Canavial

## Área de Plantio, de Mudas e Total

REGIÃO/UF	Área de planto ( em mil ha)			Area de Mudas ( em mil ha)			Area plantada (em mil ha)		
	Safra 2016/17	Safra 2017/18	VAR. %	Safra 2016/17	Safra 2017/18	VAR.%	Safra 2016/17	Safra 2017/18	VAR.%
NORTE/NORDESTE	91,3	96,7	5,9	18,3	20,1	10,1	918,8	934,2	1,7
CENTRO-SUL	930,0	1.087,2	16,9	241,5	261,9	8,4	8.130,4	7.904,3	(2,8)
BRASIL	1.021,3	1.184,0	15,9	259,8	282,0	8,6	9.049,2	8.838,5	(2,3)

Plantio 17/18 – 13,4 % da área Plantada  
Plantio 16/17 – 11,3 % da área Plantada



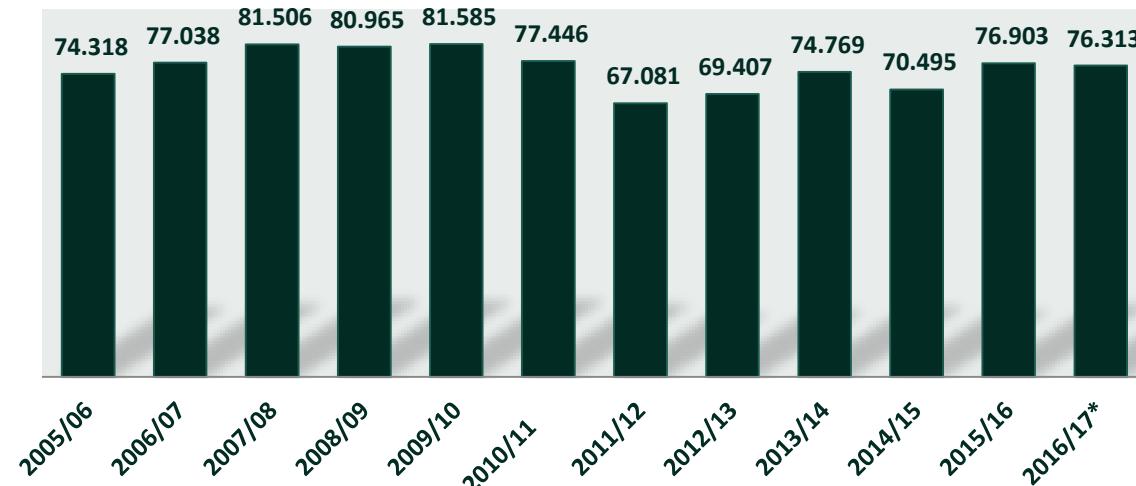
\*estimado  
Fonte: Benchmarking CTC.

# Queda na produtividade da cana de açúcar [toneladas/ha]

Produtividade Agrícola das Principais Culturas do Brasil  
[toneladas/ha]

Período	Milho	Soja	Café	Trigo
2005/06	3,3	2,4	14,9	2,1
2015/16	4,2	2,9	22,5	3,0
Variação	28%	19%	51%	46%

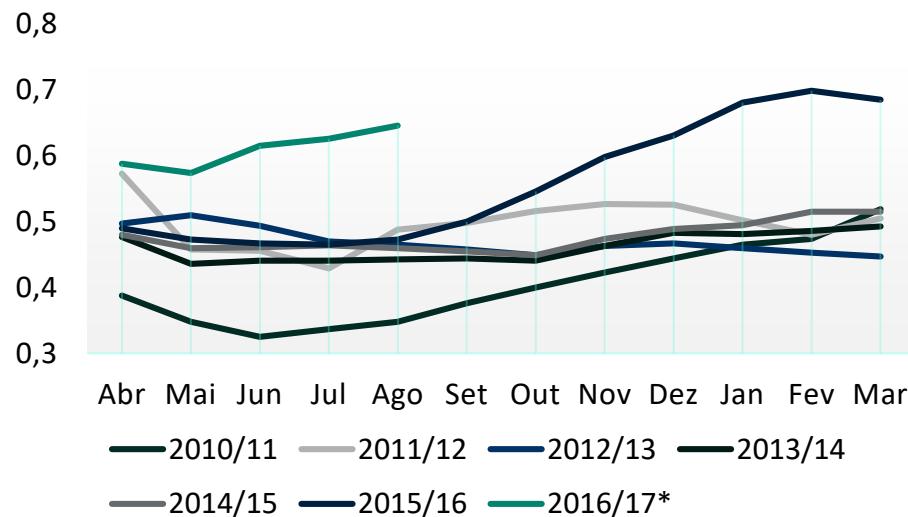
Série Histórica de Produtividade de Cana



As principais culturas brasileiras apresentaram crescimentos de produtividade nos últimos 10 anos.

# Preço mensal do ATR e médio da cana

Evolução do preço médio mensal do ATR no Estado de São Paulo [R\$/Kg de ATR]



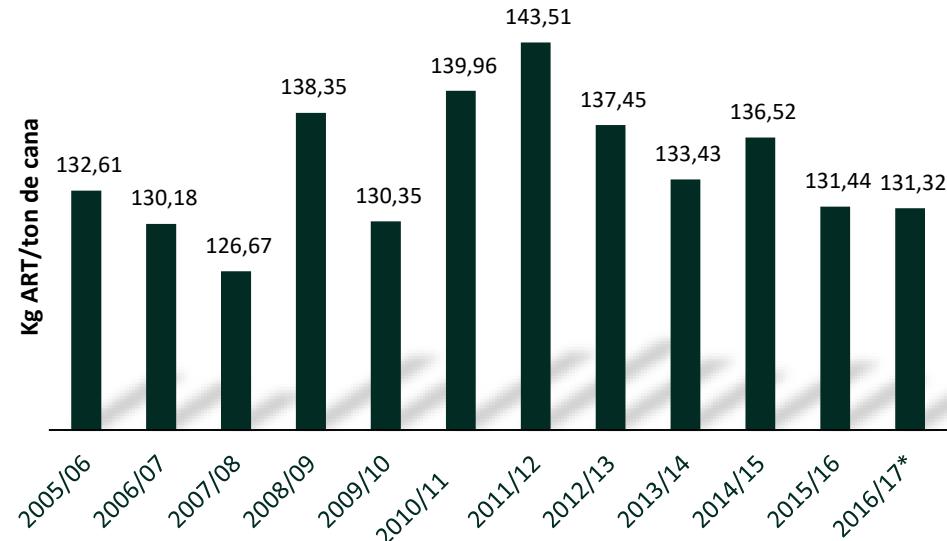
**Apesar da queda na concentração de açúcares, o aumento do preço do ATR compensou a queda e levou a um aumento no preço médio da cana.**

Preços do kg do ATR		
Mês	Mensal	Acumulado
Jan/17	0,7473	0,6879
Fev/17	0,7128	0,6899
Mar/17	0,6782	0,6839
Abr/17	0,6496	0,6496

## Consecana SP - Mai/2017

ATR - Acumulado	0,6401
Preço Cana Campo (R\$/t)	69,89
Preço Cana Esteira (R\$/t)	78,07
Cana Campo = 109,19 kg ATR/t. cana	
Cana Esteira = 121,97 kg ATR/t. cana	

Evolução da quantidade de ATR (Kg) por Tonelada de cana



Fonte: Conab (2016).

\*Previsão Conab

# Região Centro Sul - Posição acumulada de 1º. de abril a 1º. de julho de 2017

Produtos	Centro-Sul		
	2016/2017	2017/2018	Var. (%)
Cana-de-açúcar <sup>1</sup>	215.591	198.749	⬇️ -7,81%
Açúcar <sup>1</sup>	11.016	11.046	⬆️ 0,28%
Etanol anidro <sup>2</sup>	3.428	3.219	⬇️ -6,10%
Etanol hidratado <sup>2</sup>	5.453	4.389	⬇️ -19,50%
Etanol total <sup>2</sup>	8.880	7.608	⬇️ -14,33%
ATR <sup>1</sup>	26.651	24.480	⬇️ -8,15%
ATR/ tonelada de cana <sup>3</sup>	123,62	123,17	⬇️ -0,36%
Mix (%) açúcar	43,38%	47,36%	⬆️
etanol	56,62%	52,64%	⬇️
Litros etanol/ tonelada de cana	41,07	37,98	⬇️ -7,52%
Kg açúcar/ tonelada de cana	51,10	55,58	⬆️ 8,78%

Produtividade de 82,12 toneladas por hectare, configurando uma quebra de 0,91% em relação ao mesmo período do ciclo 2016/2017



- Retomada tímida dos investimentos
- Gestão:
  - ✓ Administrativa, Contratual, Financeira e Estratégica;
- Consolidação:
  - ✓ Grupos de comercialização e de processamento;
- Abertura de capital:
  - ✓ Governança corporativa;
- Internacionalização:
  - ✓ Tradings, europeus, petrolíferas, asiáticas...
- Sucessão:
  - ✓ Problemas societários;
- Hedge:
  - ✓ Volatilidade de preços;
- Restrições ambientais e trabalhistas;
- Tecnologia:
  - ✓ Etanol de celulose (palha e bagaço).



# Conjuntura x Gestão!

## Apenas 1/3 dos problemas do setor são conjunturais



## Disparidades

Desempenhos financeiros por grupos de usinas da carteira do Itaú BBA - R\$/tonelada de cana processada

Média do segmento



Média das 5 melhores



Média das 5 piores



Fonte: Itaú BBA



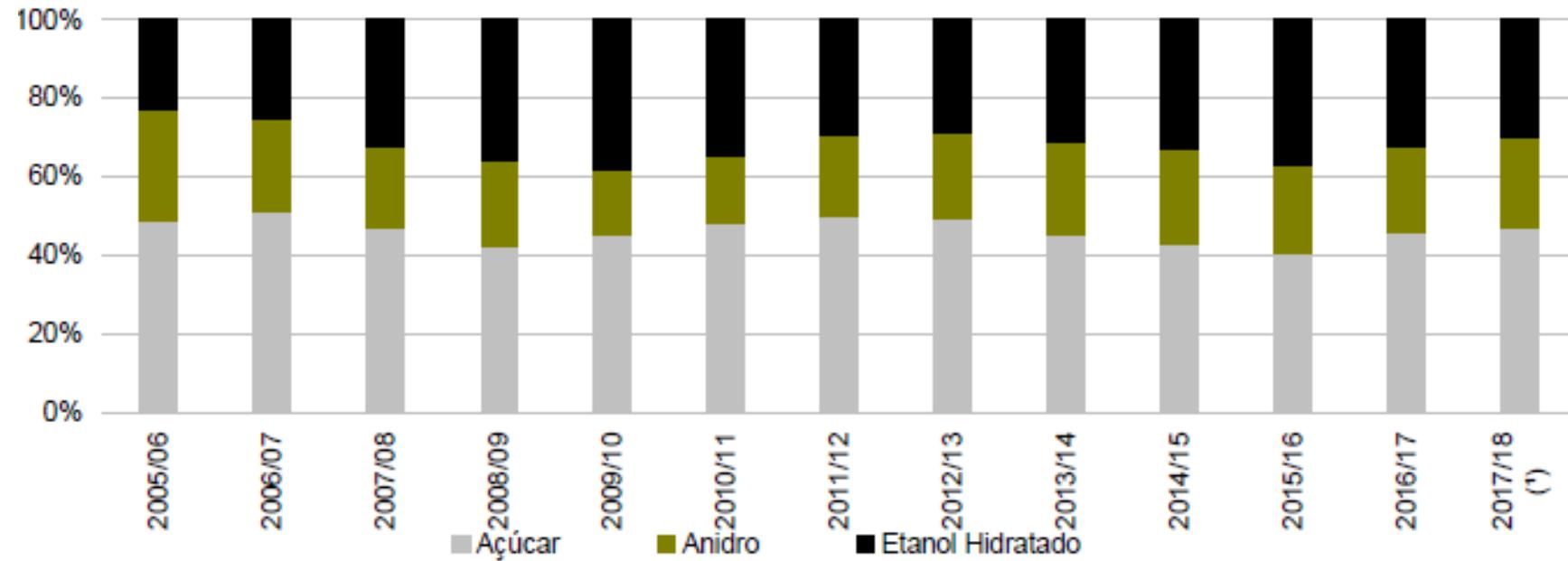
O Itaú BBA acredita que a dívida média de seus clientes **recuará para R\$ 105/tonelada** no estimado para a safra 2017/2018 e a relação de dívida líquida sobre o Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) cai para 2, contra 2,7 em 2016/2017 e 3,5 em 2015/2016.



- Demanda no mercado doméstico de etanol:
  - ✓ Importação de gasolina ou estímulo ao etanol?
  - ✓ O preço da gasolina será reajustado, agora para baixo?
- Incremento/manutenção da exportação de açúcar – longo prazo:
  - ✓ Redução do subsídio, crescimento populacional e de renda.
- Crescimento da demanda interna de açúcar.
- Viabilização da cogeração de energia?
- Novos produtos, alcoolquímica, diesel, plásticos...
- Marco regulatório para matriz energética brasileira.



# Evolução da Produção de Açúcar, Etanol Anidro e Etanol Hidratado



# Ainda distante..

26 Google Agenda - Semai Entrada (173) - matheus Email - mmarino@mark... (3) WhatsApp Renova Bio: Brasil pretende dobrar produção de etanol até 2030 - anuncia governo

sna.agr.br/renova-bio-brasil-pretende-dobrar-producao-de-etanol-ate-2030-anuncia-governo/ Apps Agenda Email Email MKS FGV Citi BB MB OneDrive EspaLivre Bradesco Tradutor iCloud eSocial Cotação: Limão Marino

# Renova Bio: Brasil pretende dobrar produção de etanol até 2030, anuncia governo

Published em 30/11/2016

[f](#) [t](#) [G+](#) [e](#) [+](#)



Presidente da União da Indústria de Cana-de-açúcar (Unica), Elizabeth Farina

## SNA NEWS

Boletim semanal de notícias da SNA por e-mail.

[Cadastrar-se para receber o boletim](#)

[Veja as últimas edições](#)

### Últimas notícias

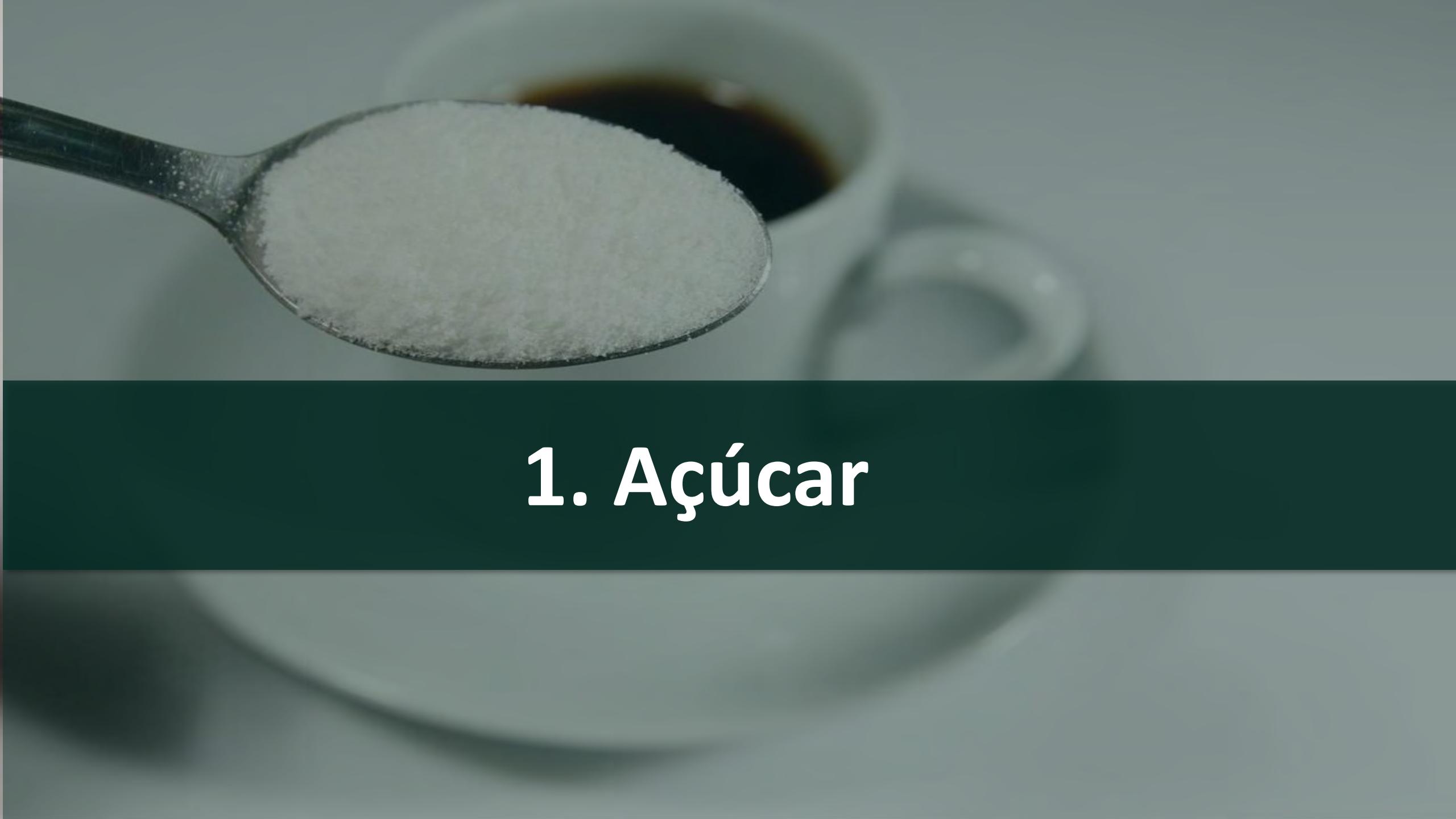
[Representantes do agro divergem sobre redução de volume da vacina contra aftosa](#)

[Revista Safra: Safra recorde, mas preço baixo](#)

[Fazenda aceita reduzir juro em pelo menos um ponto; Mapa quer dois](#)

[Finanças e cenários de mercado: tema de palestra no Conselho de Economia da SNA](#)

[Agronegócio beneficiará PIB](#)

A close-up photograph of a metal spoon filled with granulated white sugar. The spoon is positioned in the upper left corner, angled downwards towards the center. Below it, a dark, possibly black or very dark brown liquid is visible in a shallow dish. The background is a soft, out-of-focus grey.

# 1. Açúcar

- Déficit de cana no Brasil para as próximas duas safras (2018/2019 e 2019/2020) deverá atingir quase 50 milhões de toneladas de cana.
- Preços do açúcar em NY retornarem ao patamar de 18-20 centavos de dólar por libra-peso.
- Mercado de açúcar em NY mais para baixo?
  - a) se o petróleo permanecer por longo período abaixo dos 50 dólares por barril combinado com um real fortalecido;
  - b) se o Centro-Sul produzir além de 600 milhões de toneladas de cana;
  - c) se os fundos adicionarem mais vendas à sua posição vendida a descoberto;
  - d) se o mix de açúcar for acima de 47.5%;
  - e) se a Petrobras diminuir o preço da gasolina (com base no preço internacional, essa possibilidade existe).



# Leitura dos Fatos do Agro e da Cana - Prof. Dr. Marcos Fava Neves – junho/2017

- Com uma mudança impressionante no mix de produção de mais de 5,6% em relação a 2015/16 (40,65% da cana destinada a açúcar para 46,29%), **fechada a safra 2016/17** (dados da UNICA), **produzimos 14,11% a mais de açúcar** que no ano anterior, mesmo tendo menos cana. A produção saltou de **31,22 para 35,62 milhões de toneladas**. Só o Brasil foi responsável por colocar 4,4 milhões de toneladas a mais no mercado mundial, contribuindo fortemente para a queda dos preços.
- Queda preço açúcar:
  - entrega física de açúcar por um grande produtor em março;
  - câmbio (movimento de desvalorização do real derruba os preços do açúcar);
  - expectativas aumentos de produções em concorrentes;
  - queda do preço do petróleo e da gasolina no Brasil (mesmo com desvalorização do real);
  - organizações (fundos) que investiram esperando valorização;
  - elevação do imposto de importação na China (a taxa além da cota de 1,95 milhão de toneladas por ano foi elevada de 50% para 95%);
  - consumo de hidratado que não reagiu como deveria.

# Leitura dos Fatos do Agro e da Cana - Prof. Dr. Marcos Fava Neves

- Até final de março, 17,071 milhões de toneladas **foram fixadas**, o que dá **64,4%** de um provável total de 26,5 milhões de toneladas a serem exportadas a um preço médio de 17,73 centavos de dólar por libra-peso ou R\$ 1.503,90 por tonelada FOB.
- FCStone: **União Europeia** produzirá 18,24 milhões de toneladas de açúcar na safra 2017/18, **16,6% a mais** que nesta safra.
- O custo de produção no **Brasil** é de **13.88** centavos de dólar por libra-peso posto usina, **Tailândia** é de **15.49** centavos de dólar por libra-peso, **Europa** é de **17.50 centavos** de dólar por libra-peso (Archer Consulting)
- Governo **indiano** de aumento da tarifa de importação da commodity de **40 para 50%**.
- **Curto prazo** torcer pelo crescimento do consumo do hidratado.



Seguro | https://www.novacana.com/n/acucar/mercado/virada-mercado-previsao-9-consultorias-consenso-excedente-acucar-2017-18-180517/

Email Email MKS Agenda FGV Citi BB MB OneDrive EspaLivre Bradesco Tradutor iCloud eClass eSocial Cotação: Lim

ES NOTÍCIAS EXCLUSIVAS novaCana.com DADOS USINAS ASSINE JÁ

# Virada no mercado com a previsão de 9 consultorias: Novo consenso é de que haverá excedente de açúcar em 2017/18

Levantamento realizado pelo novaCana com nove empresas de consultoria mostra que a aposta agora é d excedente da produção global de açúcar na safra 2017/18

novaCana.com • 18 Mai 2017 • 11:05h



Nem a perspectiva de um novo El Niño, nem as dificuldades que a cultura de cana-de-açúcar tem enfrentado na Ásia e nem as incertezas sobre a safra brasileira foram capazes de abalar a confiança de diversas consultorias especializadas a respeito de uma recuperação da produção mundial de açúcar. Ainda que a safra global 2017/18 comece apenas em outubro, já existe quase um consenso de excedente, após dois anos consecutivos de déficit na



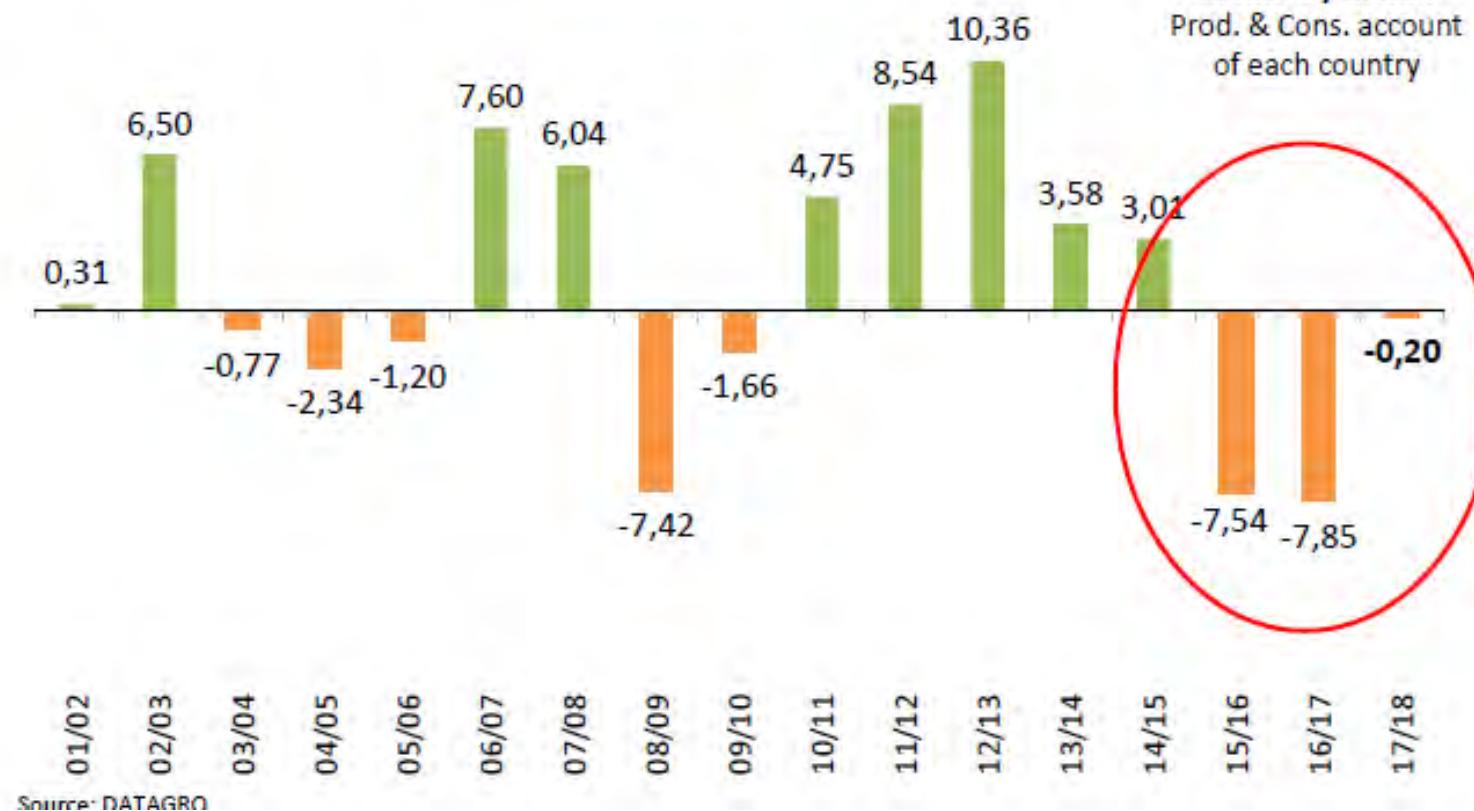
Notícias

## DATAGRO's World Sugar S&amp;D – Current estimate

## Deficit/Surplus (Oct/Sep) – as of Apr/17

mmt, raw value

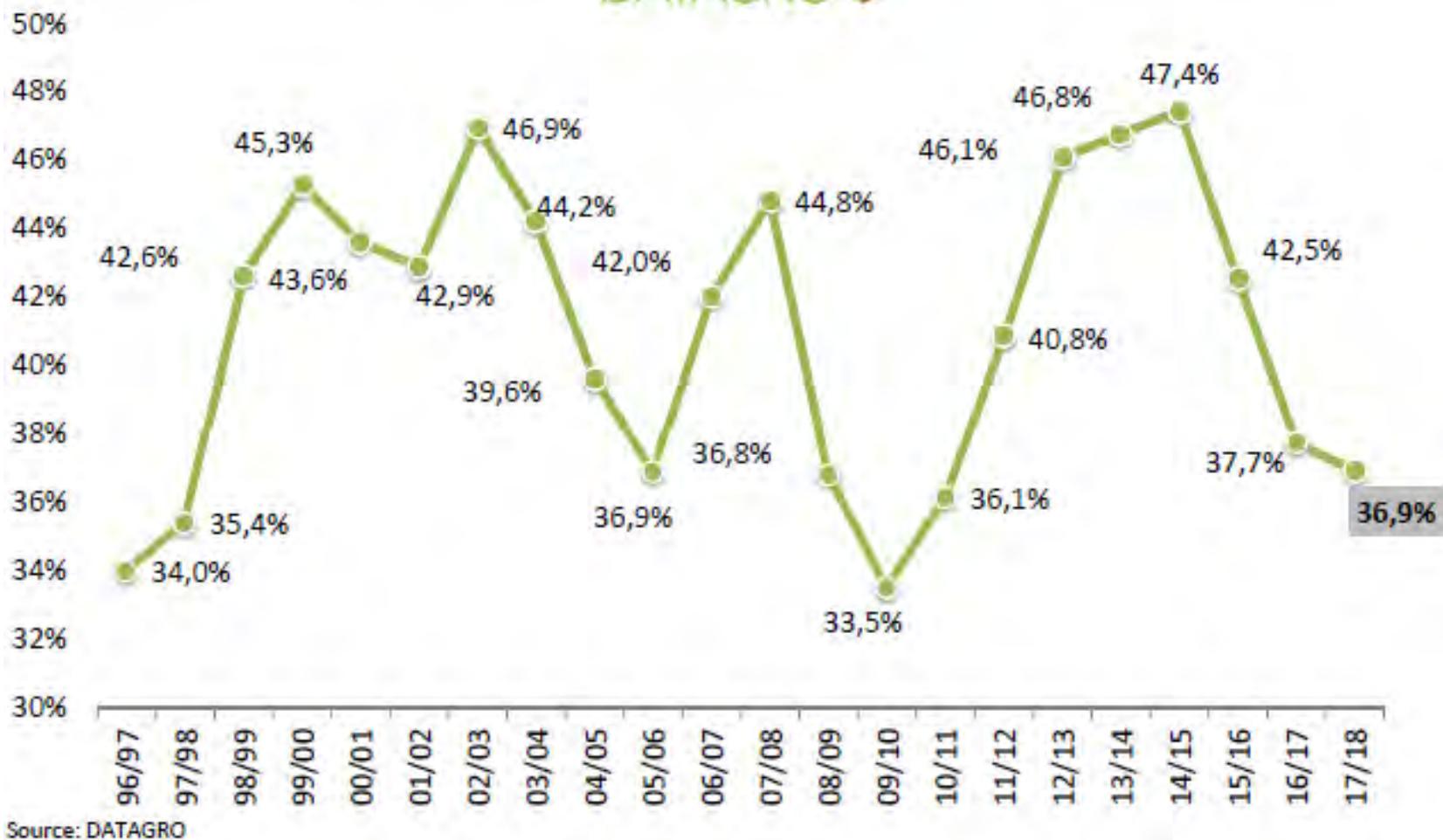
DATAGRO

**Month-by-month**  
Prod. & Cons. account  
of each country

Source: DATAGRO

## DATAGRO's World Sugar Stock-to-Use Ratio

as of Apr/17

DATAGRO 

Source: DATAGRO

# Consumo de Açúcar Mundo

## Sugar Hits Brakes

Consumption growth isn't what it used to be

3.0%

2.5

2.0

1.5

1.0

0.5

0.0

2011-12

2012-13

2013-14

2014-15

2015-16

2016-17

2017-18

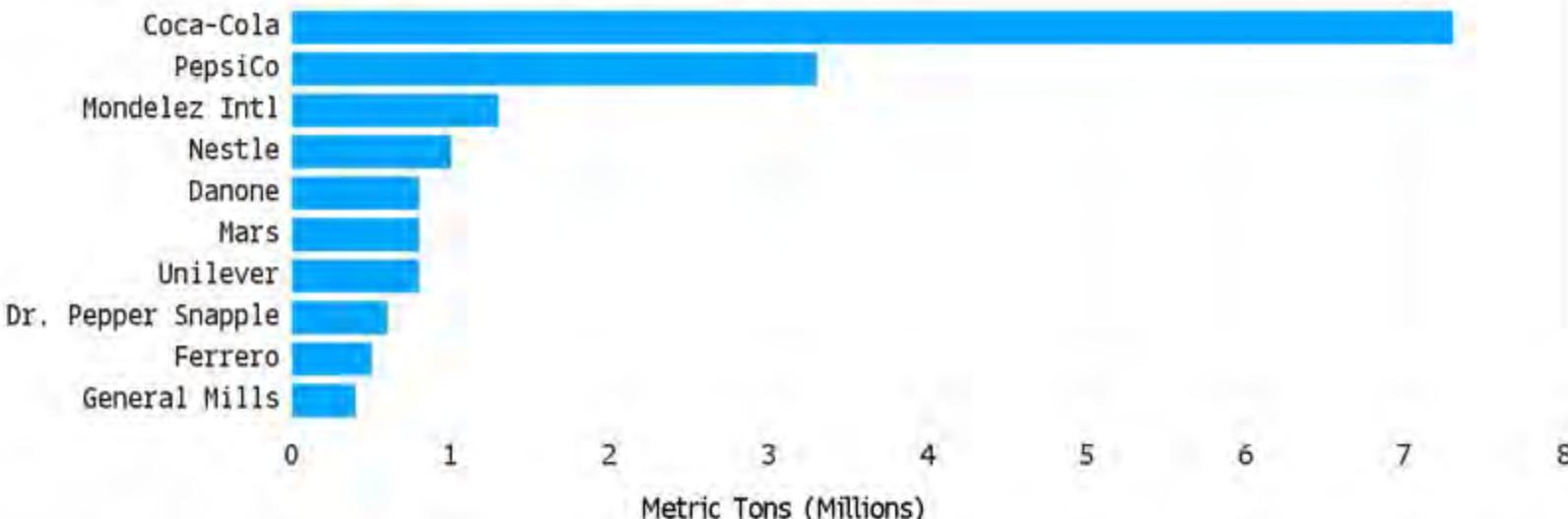
Source: Group Sopex

Bloomberg

# Principais Consumidores de Açúcar Mundo

## Give Me Sugar

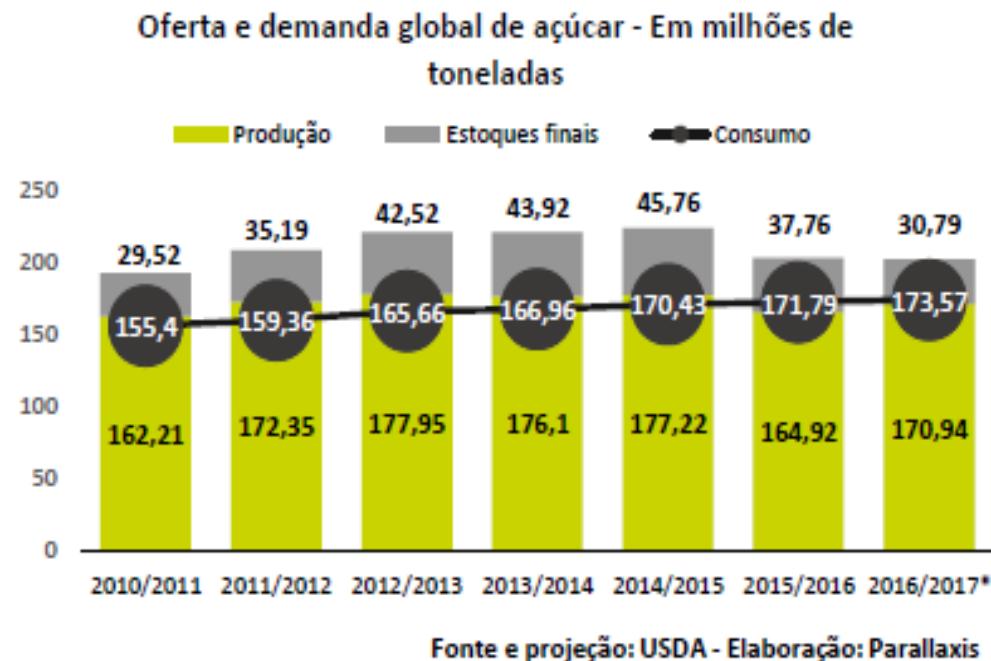
World's top sugar-product sellers in 2015



Source: Euromonitor International

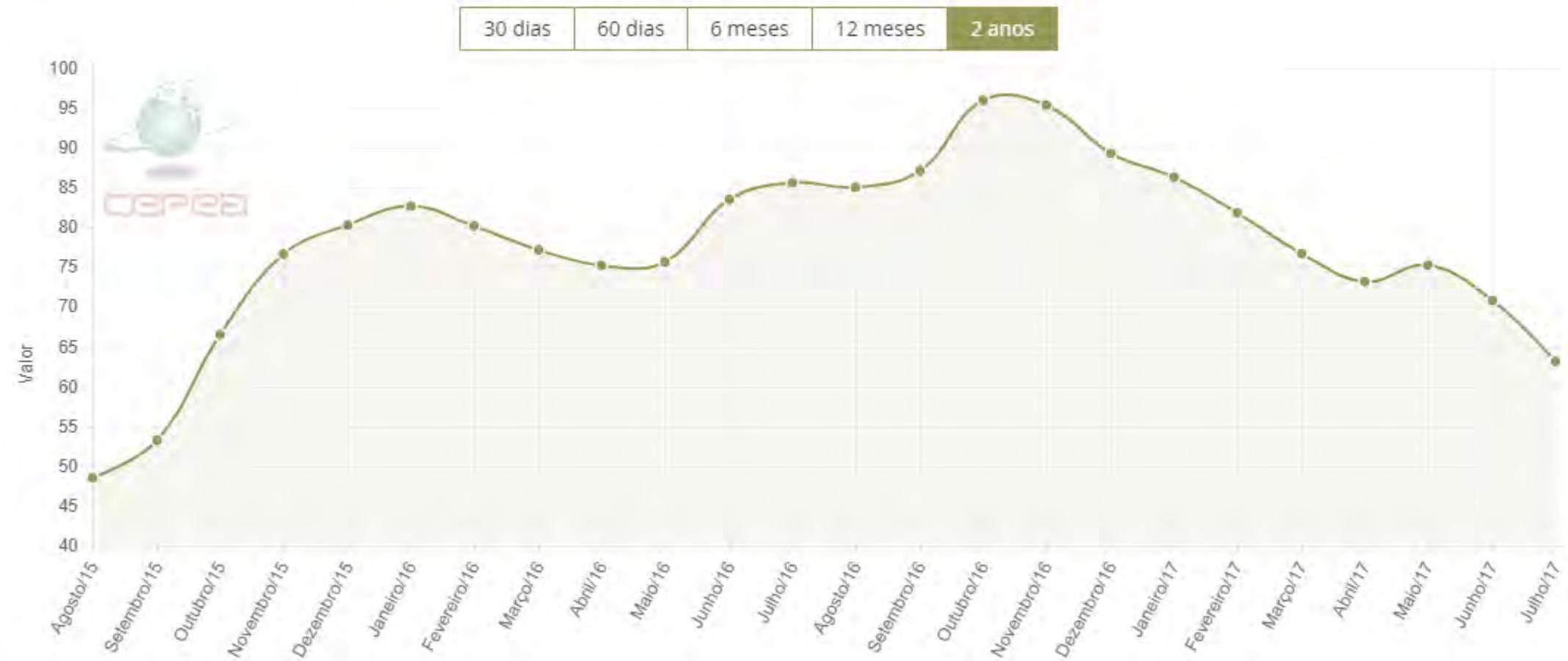
Bloomberg

# Produção Brasileira de Açúcar



# Preço do Açúcar

INDICADOR DO AÇÚCAR CRISTAL ESALQ/BVMF - SANTOS



Fonte: Cepéa



## 2. Etanol

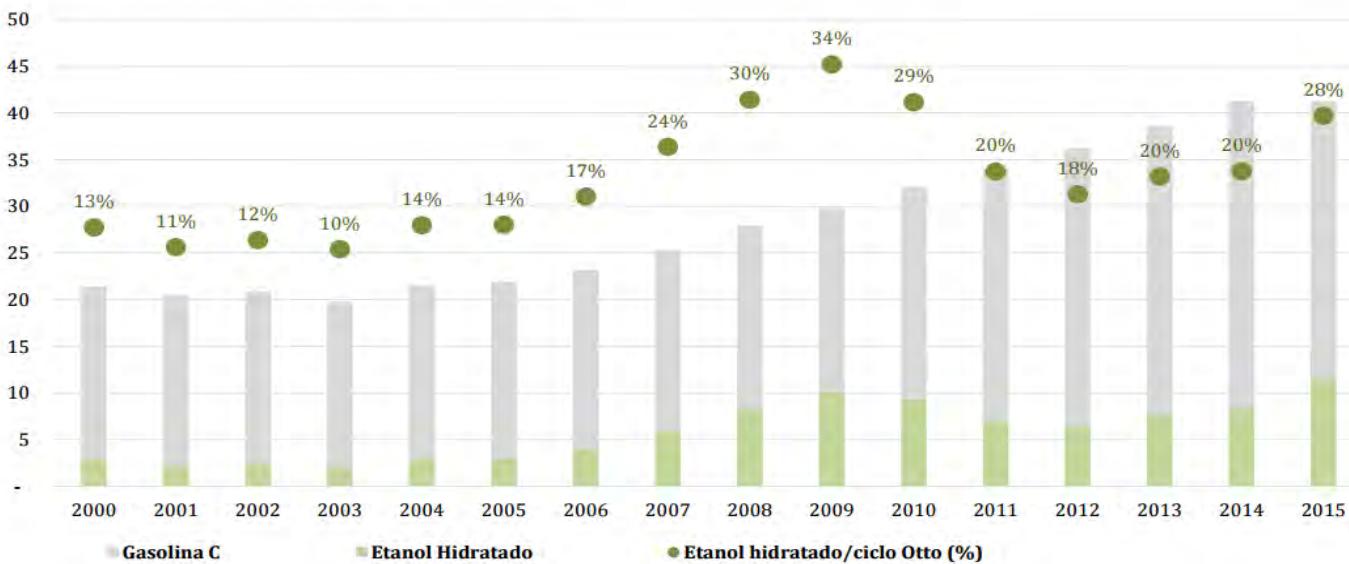


# Leitura dos Fatos do Agro e da Cana - Prof. Dr. Marcos Fava Neves junho 2017

- UNICA: finalizando a safra 2016/2017 comercializamos no Centro Sul 25,97 bilhões de litros de etanol (**24,61 bilhões no mercado interno e 1,36 bilhão exportados**). De **hidratado foram vendidos 14,33 bilhões de litros, uma perda de 17,36%** quando comparado 2015/2016. De **anidro foram vendidos 10,28 bilhões de litros, 2,69% a mais**.
- Desde o início da safra, as vendas **caíram 14,26%**, somando 3,82 bilhões de litros. O **anidro caiu 9,18%** e o **hidratado 17,79%**.
- Possível retorno da CIDE na gasolina.
- Queda do preço do petróleo.
- **Preços caíram muito (6% desde o início da safra e 28% desde o início do ano)** graças à queda do preço do petróleo mas o consumo não reagiu, ficando pouco acima do 1 bilhão de litros.
- Etanol hidratado precisa recuperar espaço no mercado para ajudar no preço do açúcar.

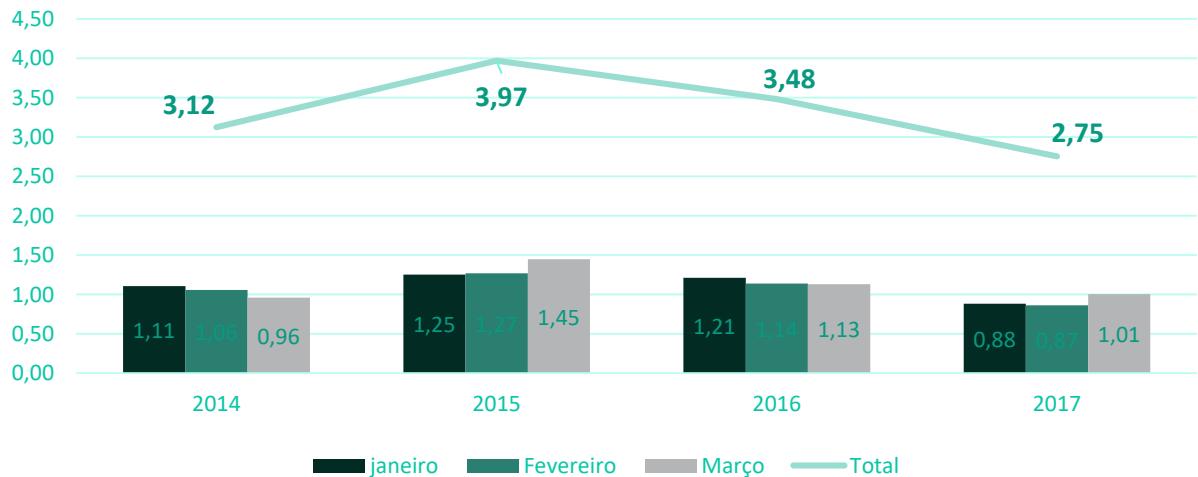
## Participação do etanol na matriz de combustíveis - Região Centro-Sul

Consumo de combustíveis leves (bilhões de litros - gasolina equivalente)



Fonte: ANP (consumo de etanol, anidro e hidratado, na região Centro-Sul). Elaboração: UNICA. Dados não incluem consumo de GNV.

## Consumo Etanol Hidratado - Bilhões de Litros



# Consumo de Etanol no Brasil

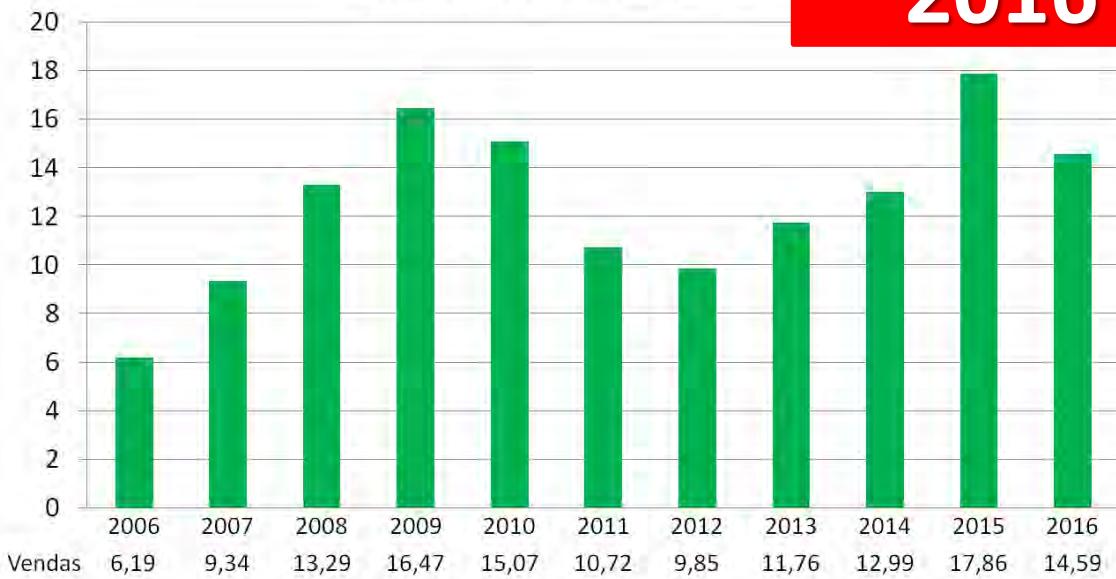
Paridade entre Gasolina e Etanol  
Semana de 11/06 a 17/06

Estados	Paridade
(MT) Mato Grosso	62,45% ●
(SP) São Paulo	68,16% ●
(MG) Minas Gerais	71,41% ●
(GO) Goiás	71,62% ●
(PR) Paraná	74,82% ●
(MS) Mato Grosso do Sul	83,64% ●

NOVACANA DATA

▼ 18,3%  
2016

## Vendas EHC (milhões de m<sup>3</sup>)

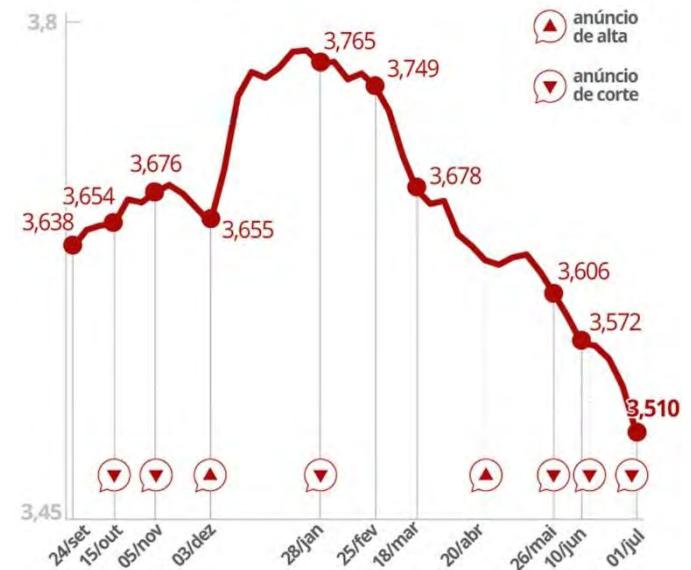


# Cotação Petróleo e Gasolina



## Preço da gasolina

Valor médio por litro



Fonte: ANP/Petrobras

Infográfico atualizado em: 30/06/2017



# Exportação e Importação Brasileira Etanol

## Exportação

Estados	Na safra atual, valores atualizados até 4/2017				
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
SÃO PAULO	2.271.280	1.234.410	1.992.115	1.344.453	117.343
MINAS GERAIS	66.449	62.941	89.783	31.559	2.506
PARANÁ	143.049	64.972	10.211	96	2.417
ALAGOAS	23.248	21.741	20.576	0	4.850
GOIÁS	30.508	1.014	8.209	1.464	373
PARAÍBA	9.492	8.393	21.819	0	0
MATO GROSSO	23.509	0	0	0	0
MATO GROSSO DO SUL	16.824	0	3.910	0	0
RIO DE JANEIRO	11.113	24	49	24	0
ESPÍRITO SANTO	0	0	9.822	0	0
TOCANTINS	9.801	0	0	0	0
PERNAMBUCO	229	252	1.821	100	0
RIO GRANDE DO SUL	137	143	835	51	0
SANTA CATARINA	0	0	0	2	0
CENTRO-SUL	2.562.870	1.363.504	2.115.027	1.377.684	122.638
NORTE-NORDESTE	42.770	30.387	44.215	100	4.850
<b>TOTAL</b>	<b>2.605.640</b>	<b>1.393.891</b>	<b>2.159.242</b>	<b>1.377.784</b>	<b>127.488</b>

## Importação

Meses	Na safra atual, valores atualizados até 4/2017			
	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Abr	67.552	104.205	81.819	110.532
Mai	25.434	59.566	36.865	
Jun	25.847	67.852	37.148	
Jul	563	11.159	54.405	
Ago	54.143	13.186	73.042	
Set	13.125	33	51.769	
Out	139	9.537	71.067	
Nov	11.826	9.861	135.323	
Dez	39.222	12.864	138.873	
Jan	79.783	28.395	170.298	
Fev	66.703	32.541	259.097	
Mar	91.401	80.330	295.832	
<b>TOTAL</b>	<b>475.735</b>	<b>429.529</b>	<b>1.405.538</b>	<b>110.532</b>

- Setor estagnado há 10 anos.....
- AUMENTO DE PRODUTIVIDADE
  - Incorporação de novas tecnologias, agricultura de precisão, adubação com taxas variadas, pulverização localizada, tratores e máquinas com controle remoto, genética/mudas/sementes, agroquímicos com tecnologia, aperfeiçoamento da colheita, rotação de cultura na renovação.....
  - Ser preventivo não curativo;
  - Cuidado com soluções mirabolantes, fazer o básico bem feito.
- USINAS
  - Sucessão e gestão;
  - Gestão financeira, momento de alta reduziu passivo, mas ainda está elevado;
  - Redução de cana própria;
  - Dificuldade de expansão no médio prazo;
  - Retomada da atração de investidores ou aquisições;
  - Dificuldade de investimento em função do endividamento



USDA (<http://www.fas.usda.gov>)  
Jornal Cana (<http://www.jornalcana.com.br/>)  
Unica (<http://www.portalunica.com.br/>)  
Conab (<http://www.conab.gov.br/>)  
SCA (<http://www.scalcool.com.br/>)  
Alcopar (<http://www.alcopar.org.br/>)  
Datagro (<http://www.datagro.com.br/>)  
Usinas e Destilarias do Oeste Paulista  
(<http://www.udop.com.br/>)  
CEPEA (<http://www.cepea.esalq.usp.br/>)  
CANASAT (<http://www.dsr.inpe.br/>)  
MAPA (<http://www.agricultura.gov.br/>)  
BP Global (<http://www.bp.com/>)  
COMTRADE (<http://comtrade.un.org/>)

Canaplan (<http://canaplan.com.br>)  
MARKESTRAT (<http://markestrat.org>)  
ABMR&A ([www.abmra.org.br](http://www.abmra.org.br))  
Valor Econômico ([www.valor.com.br](http://www.valor.com.br))  
FIESP ([www.fiesp.com.br](http://www.fiesp.com.br))  
OCB ([www.ocb.org.br](http://www.ocb.org.br))  
CTC ([www.ctcanavieira.com.br](http://www.ctcanavieira.com.br))  
PECEGE ([www.pecege.org.br](http://www.pecege.org.br))  
CNA ([www.canaldoprodutor.com.br](http://www.canaldoprodutor.com.br))  
ANDA ([www.anda.org.br](http://www.anda.org.br))  
Datagro ([www.datagro.com.br](http://www.datagro.com.br))  
Agroanalysis ([www.agroanalysis.com.br](http://www.agroanalysis.com.br))  
ADVFN (<http://br.advfn.com/>)

# Obrigado!

## Matheus Kfouri Marino

[mmarino@markestrat.com.br](mailto:mmarino@markestrat.com.br)

Ribeirão Preto

+55 16 3456-5555

Av. Alice de Moura Braghetto, 691  
City Ribeirão | 14021-140

São Paulo

Rua Claudio Soares, 72 . Sala 1417  
Pinheiros | 05422-030



**Markestrat®**  
value generation