

Análise Mercado de Açúcar: Semana em alta com ampliação de eficácia de vacina

Mercados acionários e de derivativos com ganhos generalizados frente a ampliação de eficácia de vacina contra Covi-19 pela Moderna; Brent em alta em Londres pressiona hidratado no físico

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar tem um início de semana marcada por fortes e generalizados ganhos sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto em Londres quanto em Nova York onde o atual driver Março/21 encerrou o dia em alta de 3,40% a US\$/cents 15,47. No mercado físico a tendência também é de ganhos, dado o impacto positivo dos demais mercados, até mesmo do etanol que, com os fortes ajustes de alta no petróleo em Londres, deve ter seus movimentos de alta ao longo do desenvolvimento desta semana. De volta ao açúcar, os contratos futuros em Nova York tiveram uma segunda-feira de altas amplas desde o início da sessão diante do comunicado o laboratório Moderna de que a sua vacina tem atingido uma taxa de eficácia de 94,5% em análises, bem acima da taxa dos outros laboratórios em 90%.

Neste contexto tivemos avanços no petróleo em Londres e em Nova York acima dos 3% logo no início das negociações. Para o açúcar em Nova York os avanços oscilaram ao redor desta faixa somente para a primeira tela, o contrato driver, Março/21. Já os demais ativos tiveram ganhos bem menores, na metade da intensidade da primeira posição, o que denota certo alerta ao mercado sobre a continuidade do peso dos fundamentos sobre o açúcar. Apesar de toda a euforia e positividade com a descoberta de uma vacina com taxa de eficiência tão elevada, vide 94,5%, é importante lembrar que os fundamentos da commodity ainda são baixistas do médio ao longo prazo, o que mantém o reforço da inclinação negativa da curva futura de preços.

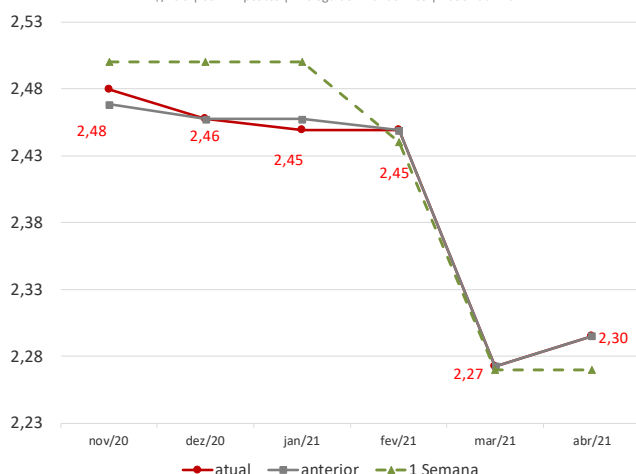
Ainda em novembro teremos o segundo relatório semestral do USDA que trará, muito provavelmente, uma elevação no superávit mundial da commodity sobre o saldo do balanço

entre a oferta e a demanda o qual deve crescer de 5 para 10 milhões de toneladas. A Índia deve ter aumento produtivo de 27 para 35 milhões de toneladas, e a Tailândia de 8 para 12 milhões. O Brasil deve aumentar de 35 para 38 milhões e a China deve seguir avançando em direção aos 11 milhões, com sinais de redução de sua demanda mundial pela commodity. A Índia tem uma situação mais grave ainda com o anúncio dos subsídios para o fim deste mês que deve amparar o embarque de, no mínimo, 6 milhões de toneladas, mas com agentes produtores locais tentando ampliar para 8 milhões dado o elevado tom dos estoques internos, que devem ficar acima de 20 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira em alta de 1,98% a R\$ 103,00 [US\$/cents 17,19]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,96% a R\$ 105,00 [US\$/cents 17,52]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 104,00 [US\$/cents 17,36].

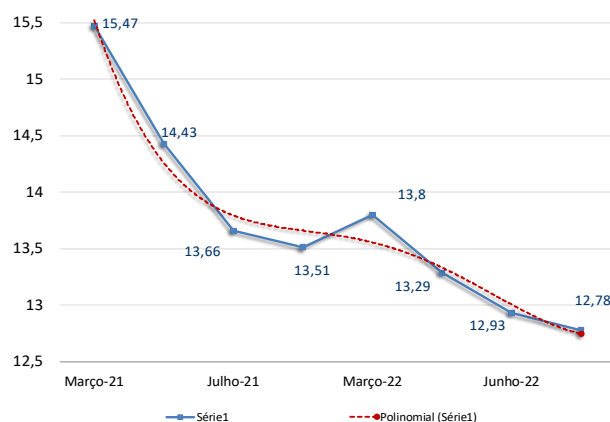
O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 104,00 [US\$/cents 17,36]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 103,00 [US\$/cents 17,19]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 102,00 [US\$/cents 17,02]. O etanol hidratado se mostrou 23,46% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 10,81 [PVU] e 25,16% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 78,58 [US\$/cents 13,11].

Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Paulínia



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							16-nov-20
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	108,00	109,00	19,87	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	105,00	107,00	19,32	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	104,00	105,00	19,13	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	106,00	107,00	19,50	96,00	89,00	66,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							16-nov-20
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	105,54	105,14	0,38	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	19,43	19,20	1,20	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	105,15	105,01	0,13	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/21	14,96	15,08	14,79	14,86	14,92	0,26
Maio/21	14,07	14,20	13,97		14,12	-0,35
Julho/21	13,39	13,52	13,29		13,46	-0,52

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	412,80	404,80	408,10	404,80	406,90	1,44
Outubro/20	406,80	403,60	409,70	405,00	406,80	0
Dezembro/20	395,60	390,50	400,90	396,90	399,40	-0,95

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	104.457	104.707	102.509	102.509	102.507	1,90
Dow Jones	29.458	29.491	29.204	29.204	29.080	1,30
Standard & Poors	3.576	3.579	3.562	3.553	3.537	1,11

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,4740	5,5270	5,4470	5,4510	-0,1800
Euro/US\$	1,1822	1,1822	1,1813	1,1813	0,0700
US\$/Yuan (China)	6,6091	6,6145	6,6091	6,6145	-0,0800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
16/11/2020	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	329,81	310,19	412,80	406,80
Diferencial de Polarização	13,36	12,56	16,72	16,48
Prêmio/Deságio	-30,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	313,17	322,53	429,52	423,28
Frete usina porto	15,12	15,12	15,12	15,12
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	287,55	296,90
PVU (US\$/saca 50kg)	14,38	14,85
PVU (R\$/saca 50kg)**	78,16	80,70
Equivalente Interno (1)	93,32	96,36
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto		105
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		106,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,18

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

16-nov-20	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	82,00	83,00	15,08	13,68
Alagoas	83,00	84,00	15,27	13,85
Pernambuco	83,00	84,00	15,27	13,85
Rio Grande do Norte	84,00	85,00	15,45	14,02
Pará/Belém**	116,74	117,74	98,66	32,74

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,98	103,00	3,01	3.007,04	553,17	2.060,00	2,69	378,96	2,69	17,19
Açúcar Físico RP/SP	0,96	105,00	3,07	3.065,42	563,91	2.100,00	1,67	386,31	1,67	17,52
Etanol Anidro	0,00	75,90	2,53	2.530,00	465,42	1.517,97	0,70	279,24	0,70	12,67
Etanol Hidratado	0,40	78,58	2,51	2.510,00	461,74	1.571,65	1,10	289,12	1,10	13,11
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	333,43	1.134,91	0,70	208,78	0,70	9,47
Etanol Anidro CBOT	0,00	56,75	1,81	1.812,50	341,85	1.134,91	1,30	214,05	1,30	9,71
Açúcar NY	-0,69	84,31	3,09	3.093,27	569,03	1.686,20	0,00	310,19	0,00	14,07
Açúcar Londres	1,23	114,37	3,34	3.339,08	614,25	2.287,47	1,94	420,80	1,94	19,09
Açúcar Índia	-1,33	116,33	3,40	3.396,25	624,77	2.326,64	-0,64	428,01	-0,64	19,41
Açúcar Rússia	-1,62	159,47	4,66	4.655,75	856,47	3.189,47	-0,93	586,73	-0,93	26,61
Açúcar China	-0,31	209,80	6,12	6.124,94	1.126,74	4.195,95	0,38	771,88	0,38	35,01

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto, Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto, Açúcar NY, base contrato driver NY, Açúcar Londres base contrato driver em Londres, Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou, Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou, Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

US ICE - AÇUCAR # 16 - US\$ cents/libra peso:

Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Novembro-20	#VALOR!	NA	NA
Dezembro-20	0,27	14,96	14,92
Janeiro-21	0,34	29,35	29,25
Janeiro-22	0,00	27,35	27,35
Março-21	0,35	28,9	28,80
Março-22	0,00	27,35	27,35
Maio/21	0,17	29	28,95
Maio-22	0,00	27,35	27,35
Julho/21	0,17	29	28,95
Julho22	0,00	27,35	27,35
Setembro/21	0,17	29	28,95

Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

Data	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	-30/-35	-30/-35	-	-15-20	-9/0
11/09/2020	-4/-8	+9	0/-3	-25/-30	
25/08/2020	-2/-8	+5/+11	+5/+11	Março	
30/07/2020	-7/-9	+5/+11	+5/+11	-5/0	
16/07/2020	-10/-15	+5/+11	+5/+11		

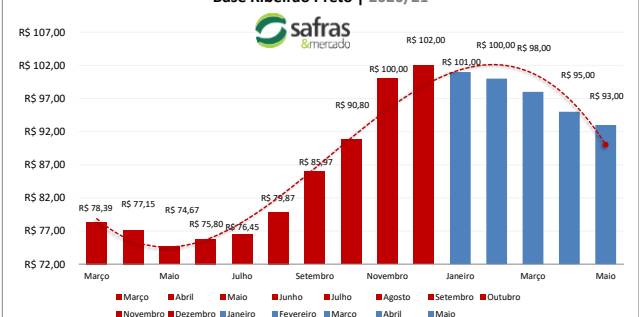
Prêmios Cristal 150 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	+28/+30	+30/+35	+36	+40	+46
11/09/2020	+41	+43	+45		
25/08/2020	+40/+43	+45	+46		
30/07/2020	+50/+51	+55			

Prêmios Cristal 45 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	+9	-	-	-	-
11/09/2020	+13	-	-	-	-

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 Icumsa Base Ribeirão Preto | 2020/21



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 16/11/20						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,53	2,57	0,4654	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,51	2,54	0,4617	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,59	2,62	0,4765	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,21	2,22	0,4063	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,16	2,18	0,3982	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,24	2,26	0,4128	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,53	2,55	0,4654	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,50	2,52	0,4599	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

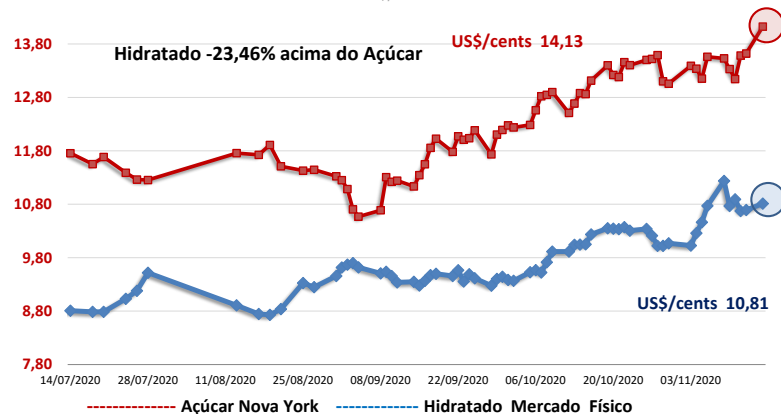
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,0620	0,3797	2,0540	0,39	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	2,4403	0,4494	2,4018	1,60	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,0972	0,3862	2,0729	1,17	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		18,35%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	2.131,50	2.125,50	2.115,50	0,28	1.905,00	1.905,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,75	2,80	Anidro	2,75	2,77	Anidro
Hidratado Combustível	3,14	3,17	Hidratado	3,14	3,16	2,75
Pernambuco			Maranhão			Hidratado
Anidro Combustível	2,75	2,80	Anidro	2,74	2,79	
Hidratado Combustível	3,14	3,19	Hidratado	2,44	2,47	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
	2,52	2,55	2,57	2,43	2,44	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,480	1,420	1,480	1,430	2,06
Julho/20	1,440				2,12
Agosto/20	1,440				2,12

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	40,24	40,10	40,94	40,94	-2,14
Julho/20	40,50	40,37	41,21	41,21	-2,19
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,1287	1,1178	1,1503	1,1571	-2,45
Julho/20	1,1284	1,1204	1,1491	1,1558	-2,37
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20	42,82	42,67	43,34	43,53	-1,63
Agosto/20	42,99	42,90	43,55	43,79	-1,82

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos em PVU e em US\$/cents



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preços de estáveis a mais altos nas principais regiões negociadoras do Centro-Sul. Os avanços seguem com a base de avanço no petróleo registrado durante o dia. Mesmo com o real mais forte, a influência do petróleo em alta não conseguiu ser totalmente neutralizada pela valorização da moeda brasileira, o que deverá resultar em pressões de alta da gasolina e sobre o hidratado. A proximidade da entressafra reforça este argumento. Um dos poucos pontos de sustentação dos preços são os estoques elevados no curto prazo que ajudam na limitação de avanços mais sólidos. Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 0,40% a R\$ 2,51 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 e distribuidoras tentando pagar R\$ 2,48 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50 o litro. No Paraná hidratado em alta de 0,81% a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,53. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo em alta de 0,41% a R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45 o litro. Embarques ao Nordeste estável a R\$ 2,44 o litro. Hidratado para dentro do estado alta de 0,39% a R\$ 2,57 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58 o litro.

Anidro para fora do estado firme a R\$ 2,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58 o litro, enquanto que, para dentro do estado estável a R\$ 2,51 com usinas tentando vender a R\$ 2,55. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,81% a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,53 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,45. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,51 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 0,83% a R\$ 2,44 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,46 o litro. Em Paulínia preços firmes a R\$ 2,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi marcada por preços de estáveis a. Final de novembro estável a R\$ 2,47 o litro. Fim de dezembro firme a R\$ 2,46 o litro. Para janeiro estável a R\$ 2,46 o litro. Final de fevereiro estabilidade em R\$ 2,45, fim de março estável a R\$ 2,27, final de abril firme a R\$ 2,30 o litro. Fim de maio estável a R\$ 2,25 o litro assim como fim de junho e julho.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5300	2,5100
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,3991	2,0779
Etanol H/A (2)	-	2,1561
Conversão (VHP) (a)	71,68	67,23
Preço Açúcar VHP (b)	93,32	93,32
Diferença (a/b)	-23,19%	-27,95%
Conversão (Branco)	71,97	67,50
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		