

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue dentro de padrão de recuperação em Nova York

Movimentos técnicos de recompra de posições reconduzem o mercado para testes de máxima do início de 2020; Expectativa positiva com reeleição presidencial nos Estados Unidos ajudam a sustentar commodities

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada pela realização de lucros fortes vistos ainda na segunda-feira anterior sobre o contrato driver Março/21 que, ao final do dia encerrou as atividades em baixa de 1,87% negociado a US\$/cents 14,69. Durante o feriado no Brasil o mercado foi positivamente impactado por recompras de posições ainda mais fortes que reconduziram a linha de preço de Março/21 da faixa de US\$/cents 14,20 para a máxima de 15,00, e isto tudo em um único pregão, claramente em um modo de compensação das fortes quedas vistas ainda na sexta-feira anterior, véspera do dia das bruxas onde os mercados financeiros e acionários como um todo se mostraram negativos. Atualmente, no pregão já da terça-feira, 03, a faixa dos US\$/cents 15,00 tem sido mantida com novos testes de níveis em US\$/cents 15,15 a US\$/cents 15,20.

O mercado de açúcar em Nova York ainda contou com um apoio extra e muito importante dos mercados financeiros, acionários e de derivativos em geral diante do otimismo com a possibilidade de reeleição presidencial nos Estados Unidos. Na ocasião anterior os mercados acionários norte americanos conseguiram manter uma tendência de alta por seis meses após a vitória do atual presidente. Logo, dentro da mesma lógica, uma segunda vitória poderia, em tese, motivar novas investidas de alta dentro deste contexto já esperado pelo mercado e, de certa maneira, já dentro de uma expectativa auto realizável, conforme os ganhos do petróleo no dia indicaram.

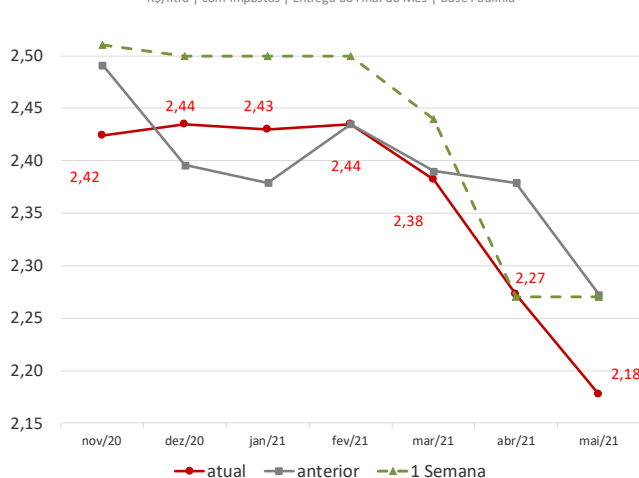
Até mesmo neste ponto temos mais um vetor de alta no mercado de açúcar, dada a correlação direta de forças entre o petróleo no mercado internacional e os contratos futuros de açúcar, tanto pelo lado da influência direta sobre o etanol quanto pela redução do clima de aversão ao risco internacional. Ainda assim a SAFRAS & Mercado alerta que existe no mercado sinais ainda quanto a segunda onda da Covid-19 que começa a se agravar na Europa. Caso confirmada é questão de tempo para novas contaminações

serem confirmadas também nos Estados Unidos, mantendo a dinâmica da primeira. Logo, ainda que os mercados acionários e de derivativos em geral se mostrem positivos nestas duas primeiras semanas de novembro, o contexto pode virar bruscamente ainda na segunda quinzena do mês, com um novo mergulho da economia como um todo.

Porém a grande dúvida é se o mercado de açúcar irá novamente ignorar esta nova indicação de risco macro global. Graficamente a linha de preço de Março/21 voltou a se posicionar junto a Banda Superior de Bollinger tendo este indicador como referência de máxima de curto prazo. Sob esta mesma ótica a própria Banda Superior de Bollinger volta a assumir uma inclinação positiva diante da volatilidade dos dois primeiros pregões de novembro. Sob uma ótima mais ampla a tendência de alta vista desde setembro é recomposta com as médias mais longas claramente deixadas para trás.

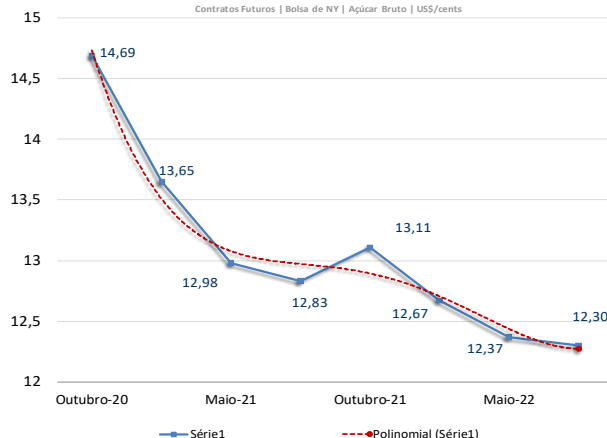
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira em baixa de 2% a R\$ 98,00 [US\$/cents 15,43]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 100,00 [US\$/cents 15,74]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 99,00 [US\$/cents 15,58]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 99,00 [US\$/cents 15,58]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 98,00 [US\$/cents 15,43]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 97,00 [US\$/cents 15,27]. O etanol hidratado se mostrou 25,12% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 10,03 [PVU] e 22,67% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 77,33 [US\$/cents 12,17].

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							3-nov-20
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	103,00	104,00	17,87	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	100,00	102,00	17,35	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	99,00	100,00	17,18	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	101,00	102,00	17,53	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)							3-nov-20
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	100,84	100,61	0,23	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	17,53	17,46	0,40	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	100,61	100,45	0,16	92,97	87,95	65,43	

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/21	14,69	15,23	14,66	15,00	14,97	-1,87
Maio/21	13,65	14,03	13,64	13,91	13,88	-1,65
Julho/21	12,98	13,28	12,98	13,19	13,19	-1,59

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	396,80	395,10	405,50	403,60	402,10	-1,31
Outubro/20	398,70	397,80	406,30	403,40	402,80	-1,01
Dezembro/20	394,70	393,90	401,40	398,30	397,90	-0,8

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	95.612	96.250	93.968	93.968	93.952	1,76
Dow Jones	27.448	27.613	27.139	27.139	26.925	1,94
Standard & Poors	3.371	3.389	3.349	3.336	3.310	1,85

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,7630	5,7650	5,6510	5,7010	0,4100
Euro/US\$	1,1730	1,1730	1,1650	1,1650	0,6800
US\$/Yuan (China)	6,6796	6,6935	6,6796	6,6935	-0,2000

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	-2,00	98,00	2,86	2.861,06	496,45	1.960,00	-2,41	340,10	-2,41	15,43
Açúcar Físico RP/SP	0,00	100,00	2,92	2.919,45	506,59	2.000,00	-0,42	347,04	-0,42	15,74
Etanol Anidro	0,00	75,60	2,52	2.520,00	437,27	1.511,97	-0,42	262,36	-0,42	11,90
Etanol Hidratado	0,00	77,33	2,47	2.470,00	428,60	1.546,61	-0,42	268,37	-0,42	12,17
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	314,51	1.134,91	-0,42	196,93	-0,42	8,93
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	2,37	86,71	3,18	3.181,45	552,05	1.734,27	1,94	300,93	1,94	13,65
Açúcar Londres	2,04	114,34	3,34	3.338,04	579,22	2.286,76	1,61	396,80	1,61	18,00
Açúcar Índia	0,53	124,45	3,63	3.633,25	630,44	2.489,00	0,12	431,89	0,12	19,59
Açúcar Rússia	0,75	168,84	4,93	4.929,08	855,30	3.376,72	0,33	585,93	0,33	26,58
Açúcar China	0,63	224,88	6,57	6.565,34	1.139,22	4.497,65	0,21	780,44	0,21	35,40

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

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	-	-	-	-

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
03/11/2020	Ice Futures*	LIFFE***		
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	323,86	300,93	396,80	398,70
Diferencial de Polarização	13,12	12,19	16,07	16,15
Prêmio/Deságio	-30,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	306,98	312,89	412,87	414,85
Frete usina porto	14,26	14,26	14,26	14,26
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	282,21	288,13	384,61	386,58
PVU (US\$/saca 50kg)	14,11	14,41	19,23	19,33
PVU (R\$/saca 50kg)**	81,32	83,02	110,82	111,39
Equivalente Interno (1)	97,10	99,13	132,33	133,01
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			100	100
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			101,7	101,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,23	-0,24

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

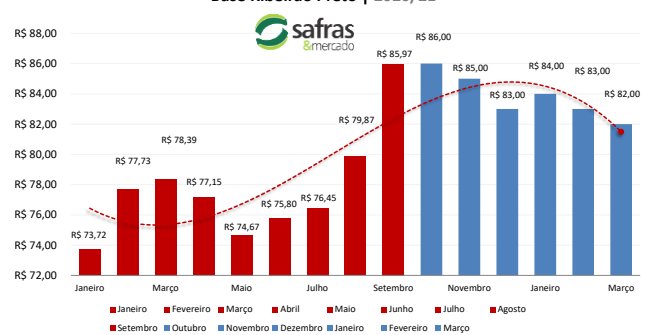
3-nov-20	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	82,00	83,00	14,23	12,91
Alagoas	83,00	84,00	14,40	13,07
Pernambuco	83,00	84,00	14,40	13,07
Rio Grande do Norte	84,00	85,00	14,58	13,22
Pará/Belém**	111,62	112,62	94,33	31,30

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

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

Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Novembro-20	#VALOR!	NA	NA
Dezembro-20	3,96	14,97	14,4
Janeiro-21	1,11	28,3	27,99
Janeiro-22	0,00	27	27,00
Março-21	0,21	28,06	28,00
Março-22	0,00	26,95	26,95
Maio/21	0,49	28,54	28,4
Maio-22	0,00	27	27
Julho/21	0,00	28,2	28,2
Julho22	0,00	27	27
Setembro/21	0,53	28,35	28,2

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



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira de preços estáveis para o biocombustível na maioria das regiões produtoras do Centro-Sul. O retorno do feriado prolongado não trouxe sinais muito expressivos de recuperação na demanda de curto prazo. Por um lado os preços ainda se sustentam ainda diante da proximidade da entressafra e dos sinais graduais de recuperação na demanda de médio prazo. Ainda assim a manutenção dos estoques de passagem em níveis recordes também acaba neutralizando possíveis investidas de alta mais significativas nos preços. Ainda na terça-feira o petróleo não teve negociações para o seu vencimento mais imediato, Dezembro/20 em Londres, mas acabou avançando mais de 2% sobre a segunda posição, Janeiro/21, o que coloca sinais distintos na tendência do preços do petróleo e da gasolina.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 2,47 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 e distribuidoras tentando pagar R\$ 2,45 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,52 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50 o litro. No Paraná hidratado estável 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 estável a R\$ 2,40 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,42 o litro. Embarques ao Nordeste firmes a R\$ 2,42 o litro. Hidratado para dentro do estado estável a R\$ 2,56 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58 o litro.

Anidro para fora do estado firme a R\$ 2,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 o litro, enquanto que, para dentro do estado estável a R\$ 2,45 com usinas tentando vender a R\$ 2,48. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,47 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,45. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 2,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,40 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,43 o litro. Em Paulínia estável a R\$ 2,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a terça-feira foi de ajustes mistos, contrastando com a estabilidade observada no mercado físico. Final de novembro alta de 1,17% a R\$ 2,42 o litro. Fim de dezembro alta de 2,35% a R\$ 2,44 o litro. Para janeiro queda de 0,23% a R\$ 2,43 o litro. Final de fevereiro alta de 1,87% a R\$ 2,44, fim de março estável a R\$ 2,38, final de abril estável a R\$ 2,27 o litro e fim de maio de 2021 firme a R\$ 2,18.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 03/11/20						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,52	2,56	0,4373	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,50	2,53	0,4338	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,58	2,61	0,4477	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,17	2,18	0,3772	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,13	2,15	0,3695	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,23	2,25	0,3863	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,52	2,54	0,4373	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,50	2,52	0,4338	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 26/10 e 30/10

atual

US\$

1 Sem

var.

1 mês (R\$)

1 ano (R\$)

São Paulo

Hidratado Combustível [1]

2,0570

0,3593

2,0149

2,09

1,7741

1,8004

Anidro Combustível [2]

2,4264

0,4127

2,3149

4,82

2,0754

1,9652

Outros Fins Hidratado

2,0744

0,3632

2,0372

1,83

1,8334

1,8077

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico

Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)

17,96%

Hidratado Esalq

atual

anterior

1 Sem

Var.(%)

1 mês (R\$)

1 ano (R\$)

Paulínia/SP

2.112,00

2.098,50

2.115,50

0,64

1.905,00

1.905,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)

COMPRA

VENDA

COMPRA

VENDA

Rio Grande do Norte

Alagoas

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

Hidratado

3,14

Pernambuco

Maranhão

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

2,46

2,48

2,55

2,40

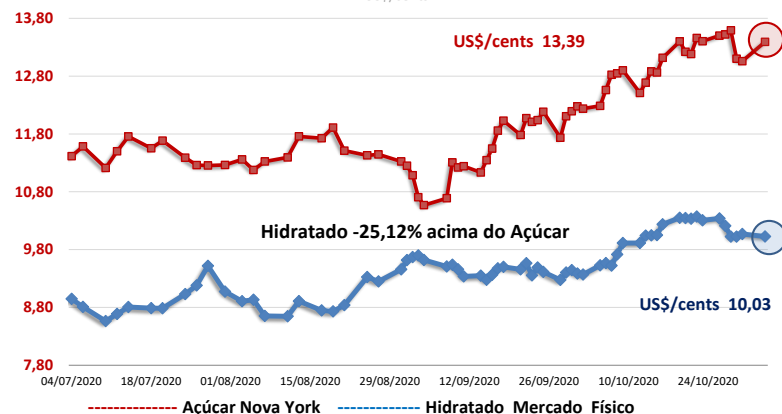
2,42

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,510	1,510	1,510	1,510	-0,65
Julho/20	1,380				-0,71
Agosto/20	1,365				-0,72

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	37,75	36,57	38,32	37,03	2,55
Julho/20	38,06	36,93	38,63	37,37	2,36
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,0751	1,0411	1,0883	1,0520	2,19
Julho/20	1,0683	1,0360	1,0801	1,0468	2,05
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20				37,46	
Agosto/20	39,77	38,65	40,45	38,97	2,05

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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5200	2,4700
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,3891	2,0427
Etanol H/A (2)	-	2,1196
Conversão (VHP) (a)	71,38	66,10
Preço Açúcar VHP (b)	97,10	97,10
Diferença (a/b)	-26,48%	-31,93%
Conversão (Branco)	71,67	66,36
(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)		