

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em alta em NY com especulações sobre seca na Ásia

Movimentos de baixa no petróleo em Londres também foram ignorados pelos contratos futuros de Nova York; Especulações de seca no Brasil também sustentam cotações externas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por novos ganhos sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto em Londres quanto em Nova York. Nesta última bolsa o dia foi encerrado com valorizações de 2% com Março/21 encerrando cotado a US\$/cents 14,72. De dato este ativo tem subido em direção aos US\$/cents 15,00, indo em direção claramente contrária ao que temos apontado aqui, neste mesmo espaço, motivado basicamente por especulações de fundos financeiros e agentes especuladores. As análises externas e notícias reportam “preocupações” quanto a secas na Ásia e no Centro-Sul do Brasil, o que garantiria esta atual investida de alta por parte do atual contrato driver Março/21.

Nem mesmo o petróleo que antes era tido como o “queridinho” do mercado por se descolar de seus próprios fundamentos e subir seguindo os ventos do furacão Sally tem mais conseguido se sustentar, sendo devidamente ignorado também pelo açúcar. Este fato, por sua vez, não significa muita coisa, visto que os “agentes” [ou algoritmos que ativam stops de compra] que operam já ignorando os fundamentos do próprio açúcar, que custa então ignorar os movimentos externos de um mercado tão insignificante como o de petróleo? Porém, o que deixa realmente atônico quem acompanha com algum nível mínimo de seriedade qualquer mercado de commodity é o fato de Março/21 estar se encaminhando para níveis recordes no ano exatamente quando uma safra nova se inicia marcada pela mudança no saldo de balanço entre a oferta e a demanda de um déficit de 5 para um superávit de 10 milhões de toneladas.

A seca apontada como risco climático no Centro-Sul existe exatamente porque esta região ainda não entrou em sua estação chuvosa. Na Ásia análises externas comentam que existem preocupações com uma nova seca que atinge o continente. Também é importante ressaltar o óbvio sobre esta região lembrando que a estação chuvosa [vide temporada de monções]

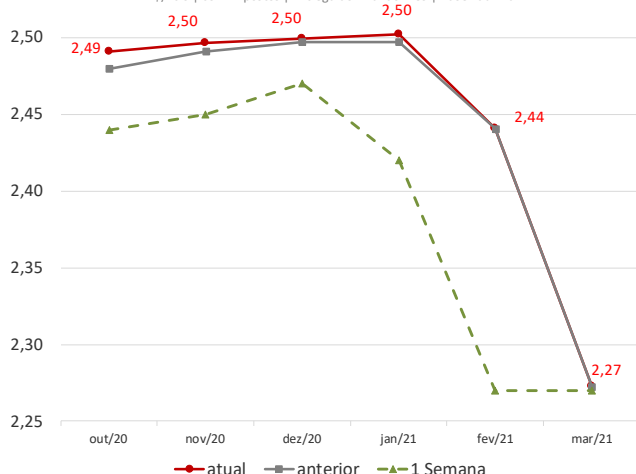
ocorre entre junho a agosto. Logo, passada a estação chuvosa é esperada uma pausa nas chuvas, ou fortes reduções nestas. Porém, nem por isto temos uma “seca” ou uma “estiagem”. Fica ainda mais importante lembrar que a recente temporada de monções deste ano de 2020 foi recorde, com volumes acima da média dos últimos 50 anos. Entre junho e julho era comum na mídia internacional notícias de inundações recordes na Índia, Paquistão, China, e Japão, com até mesmo as comportas da maior hidrelétrica do mundo [Três Gargantas, na China] sendo abertas para reduzir o forte acúmulo de água, com imagens destas aberturas de comportas sendo até mesmo registradas por satélites.

Logo, fica realmente complexo a indicação de cenários apontando risco climáticos, pelo menos até o momento. Uma das poucas indicações que podem ser usadas como justificativa para Março/21 acumular tantos ganhos remete ao período de entressafra no Brasil, o que poderia amparar os avanços deste ativo. Porém, Ásia, como mencionamos tem uma forte disponibilidade de oferta, tanto pela produção nova que avança quanto pelos estoques de passagem e pela demanda interna fraca, ainda como reflexos da crise da pandemia.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em estável a R\$ 91,00 [US\$/cents 14,72]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 91,00 [US\$/cents 14,72]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 90,00 [US\$/cents 14,56]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 90,00 [US\$/cents 14,56]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 89,00 [US\$/cents 14,40]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 88,00 [US\$/cents 14,24]. O etanol hidratado se mostrou 22,76% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 10,35 [PVU] e 14,68% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 77,64 [US\$/cents 12,53].

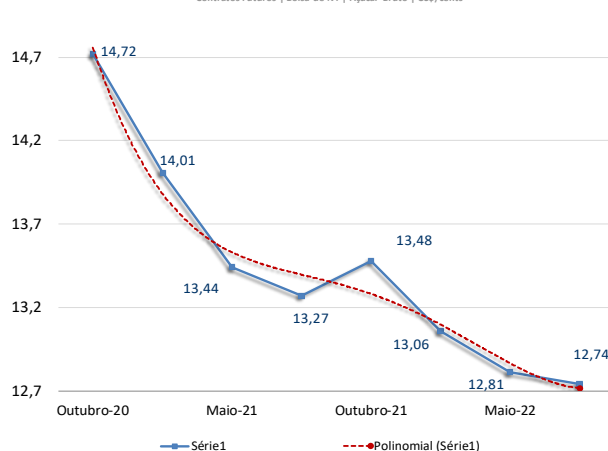
Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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				19-out-20		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	94,00	95,00	16,76	92,00	89,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	91,00	93,00	16,23	89,00	86,00	65,00
- Araçatuba	90,00	91,00	16,05	88,00	85,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	92,00	93,00	16,41	90,00	87,00	66,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)				19-out-20		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	92,69	91,71	1,07	90,15	85,52	65,03
Posto Usina US\$	16,54	16,25	1,78	16,10	16,09	15,76
Média 3 últimos dias R\$	91,95	91,33	0,68	89,62	85,97	64,88

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/21	14,72	14,75	14,36	14,47	14,43	2,00
Maio/21	14,01	14,03	13,73	13,83	13,80	1,52
Julho/21	13,44	13,45	13,21	13,30	13,27	1,28

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	403,20	394,70	403,80	396,40	396,00	1,81
Outubro/20	401,30	393,30	402,30	394,80	394,70	1,67
Dezembro/20	395,90	390,20	396,50	391,70	391,20	1,2

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	98.651	99.917	98.310	98.310	98.309	0,34
Dow Jones	28.195	28.712	28.139	28.634	28.606	-1,44
Standard & Poors	3.433	3.502	3.422	3.494	3.484	-1,45

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,6070	5,6360	5,5690	5,6190	-0,6700
Euro/US\$	1,1790	1,1790	1,1717	1,1717	0,6200
US\$/Yuan (China)	6,6840	6,6990	6,6840	6,6990	-0,2200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
19/10/2020	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	324,52	308,87	403,20	401,30
Diferencial de Polarização	13,14	12,51	16,33	16,25
Prêmio/Deságio	-30,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	307,67	321,15	419,53	417,55
Frete usina porto	14,66	14,66	14,66	14,66
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	282,51	295,99	390,87
PVU (US\$/saca 50kg)	14,13	14,80	19,54
PVU (R\$/saca 50kg)**	79,20	82,98	109,58
Equivalente Interno (1)	94,57	99,08	130,84
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			91
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			92,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29

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

19-out-20	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	82,00	83,00	14,62	13,27
Alagoas	83,00	84,00	14,80	13,43
Pernambuco	83,00	84,00	14,80	13,43
Rio Grande do Norte	84,00	85,00	14,98	13,59
Pará/Belém**	102,40	103,40	86,54	28,72

** 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	0,00	91,00	2,66	2.656,70	473,82	1.820,00	0,68	324,59	0,68	14,72
Açúcar Físico RP/SP	0,00	91,00	2,66	2.656,70	473,82	1.820,00	0,68	324,59	0,68	14,72
Etanol Anidro	0,00	72,90	2,43	2.430,00	433,39	1.457,97	0,68	260,03	0,68	11,79
Etanol Hidratado	0,40	77,64	2,48	2.480,00	442,30	1.552,87	1,09	276,95	1,09	12,56
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	323,26	1.134,91	0,68	202,41	0,68	9,18
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	0,84	86,59	3,18	3.176,97	566,61	1.731,83	1,52	308,87	1,52	14,01
Açúcar Londres	1,13	113,04	3,30	3.300,06	588,56	2.260,74	1,82	403,20	1,82	18,29
Açúcar Índia	0,41	121,39	3,54	3.544,00	632,07	2.427,85	1,09	433,00	1,09	19,64
Açúcar Rússia	-0,10	166,97	4,87	4.874,55	869,37	3.339,36	0,58	595,57	0,58	27,01
Açúcar China	0,21	223,06	6,51	6.511,99	1.161,40	4.461,11	0,89	795,63	0,89	36,09

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	0,00	14,18	14,18
Dezembro-20	1,76	14,43	14,18
Janeiro-21	-0,04	27,36	27,37
Janeiro-22	0,00	26,95	26,95
Março-21	0,11	27,53	27,50
Março-22	0,00	26,95	26,95
Maio/21	0,00	27,55	27,55
Maio-22	0,00	26,95	26,95
Julho/21	0,00	27,7	27,7
Julho22	0,00	26,95	26,95
Setembro/21	0,00	27,7	27,7

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		

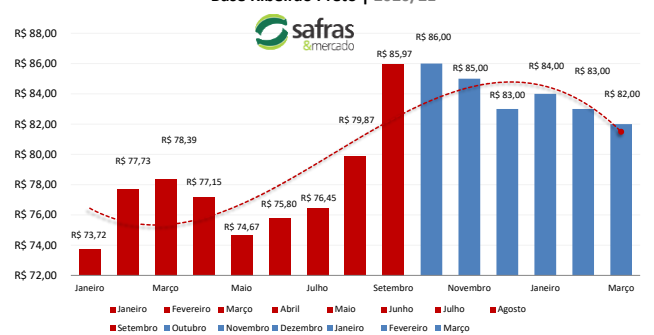
Prêmios Cristal 150 Icmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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 Icmsa | 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 Icmsa Base Ribeirão Preto | 2020/21



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por novas valorizações sobre a maioria das regiões produtoras do Centro-Sul do Brasil. As usinas têm se mostrado confiantes em elevar as suas pedidas de preços diante do cenário que se desenha de aumento na demanda junto a redução sazonal da oferta, com a proximidade da entressafra. Os ganhos apenas não são maiores devido aos estoques elevados disponíveis para comercialização, com usinas atuando na formação destes desde junho deste ano de forma mais significativa. A sustentação dos ganhos com base nos fundamentos é tamanha que nem mesmo as investidas de baixa da gasolina no Brasil [-4% nas refinarias na semana anterior] e do petróleo em Londres [-1% em Londres na segunda-feira, 19] conseguiram neutralizar a tendência de alta do biocombustível logo no início da semana. No Paraná, preços expressivamente mais fortes diante da forte redução local na oferta.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,40% a R\$ 2,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 e distribuidoras tentando pagar R\$ 2,45 o litro. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. No Paraná hidratado em alta de 3,24% a R\$ 2,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo em queda de 0,42% a R\$ 2,37 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,40 o litro. Embarques ao Nordeste em baixa de 0,42% a R\$ 2,39 o litro. Hidratado para dentro do estado em queda de 0,40% a R\$ 2,47 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 o litro.

Anidro para fora do estado estável a R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45 o litro, enquanto que, para dentro do estado firme a R\$ 2,41 com usinas tentando vender a R\$ 2,43. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,21% a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,53 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,47. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,10% a R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45 o litro. Em Paulínia hidratado firme 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 segunda-feira foi de leves alterações de alta. Final de outubro em alta de 0,68% a R\$ 2,49 o litro e final de novembro alta de 0,45% a R\$ 2,49 o litro. Fim de dezembro alta de 0,22% a R\$ 2,50 o litro. Para janeiro estabilidade a R\$ 2,50 o litro. Final de fevereiro estabilidade a R\$ 2,50, fim de março preços firmes a R\$ 2,44, 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* 19/10/20						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,43	2,47	0,4334	2,33	2,22	2,05
Araçatuba	2,41	2,44	0,4298	2,31	2,20	2,03
Paulínia	2,49	2,52	0,4441	2,39	2,28	2,11
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,18	2,19	0,3892	2,02	1,91	1,94
Araçatuba	2,14	2,16	0,3814	1,99	1,83	1,94
Paulínia	2,23	2,25	0,3971	2,08	1,97	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,43	2,45	0,4334	2,33	2,22	2,05
Hidratado	2,55	2,57	0,4548	2,30	2,17	2,20

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]	2,0149	0,3593	1,8642	8,08	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	2,3149	0,4127	2,1706	6,65	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,0372	0,3632	1,8941	7,56	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)						
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	1 Sem	Var. (%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	2.103,50	2.102,50	2.009,00	0,05	1.854,50	1.853,50

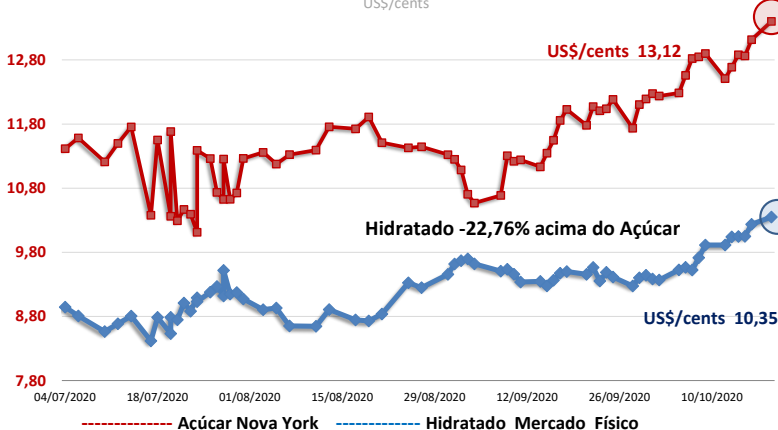
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA			
	R\$	R\$		R\$	R\$	
Alagoas						Rio Grande do Norte
Anidro Combustível	2,50	2,55	Anidro	2,50	2,52	
Hidratado Combustível	2,24	2,27	Hidratado	2,24	2,26	
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,50	2,55	Anidro	2,48	2,53	Hidratado 2,35
Hidratado Combustível	2,35	2,40	Hidratado	2,35	2,38	
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
	2,41	2,43	2,47	2,37		2,39

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,470	1,470	1,470	1,470	2,08
Julho/20	1,444	1,420	1,420	1,420	2,04
Agosto/20	1,429				2,07

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	40,65	40,54	41,22	40,69	-0,56
Julho/20	40,87	40,77	41,46	40,92	-0,60
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,1583	1,1554	1,1758	1,1688	-0,89
Julho/20	1,1439	1,1415	1,1600	1,1535	-0,83
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20	42,44	42,36	43,23	42,93	-1,14
Agosto/20	42,82	42,74	43,55	43,27	-1,03

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	2,4300	2,4800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,2991	2,0515
Etanol H/A (2)	-	2,1288
Conversão (VHP) (a)	68,70	66,38
Preço Açúcar VHP (b)	94,57	94,57
Diferença (a/b)	-27,36%	-29,81%
Conversão (Branco)	68,97	66,65
(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)		