

Análise Mercado de Açúcar: Quarta-feira de baixas moderadas em Nova York

Cotações de Março/21 ainda se mostram em tendência de alta, mesmo que testando os limites de mínima deste movimento; Petróleo recua forte em Londres pressionando hidratado no mercado físico

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado físico de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual contrato driver Março/21 que encerrou o dia em queda de 0,27% negociado a US\$/cents 14,50. O preço por si mesmo já é um importante ponto de referência natural e psicológico no curto prazo. Apesar disto o dia não foi apenas marcado por perdas leves, pouco acima da estabilidade. A maior parte do início e meio pregão foi marcado por mínimas na faixa de US\$/cents 14,30, bem abaixo do nível atual de fechamento. Muitas ordens automáticas de compra e atuações de algoritmos de alta frequência têm sido presentes no dia a dia do mercado nas três últimas semanas, e na quarta-feira, 21, não foi diferente.

É interessante notar também o diminuto tom de baixa dos contratos futuros do açúcar em Nova York frente a perdas acentuadas do petróleo em Londres no mesmo dia, onde as primeiras posições tiveram perdas acima de 3,3% durante as mínimas do dia. Esta claro o tom de descolamento dos dois mercados, com o petróleo, na sua fase atual, mais em linha com a evolução dos seus fundamentos, ou no caso, a conjuntura macro internacional. O mesmo ainda não é feito pelo açúcar. As perspectivas para a nova temporada 2020/21 na Índia são de uma produção de 33 milhões de toneladas segundo entidades locais de produtores e de 34 milhões segundo o relatório ainda de maio do USDA. A SAFRAS & Mercado projeta uma expansão até 36 milhões de toneladas diante do elevado índice de chuvas na mais recente temporada de monções.

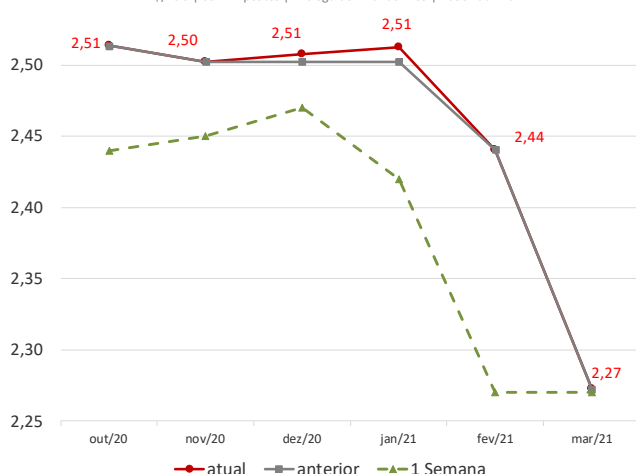
Neste contexto o saldo de balanço entre a oferta e a demanda mundial deve ter um novo crescimento, saindo de 10 para algo ao redor de 12 a 15 milhões de toneladas. Pelo menos por parte da Índia da maior parte da Ásia este crescimento está garantido, visto que o fator de risco climático por lá já se encontra resolvido desde agosto desde ano, com uma temporada de monções marcadas por volumes de chuva acima da média histórica dos últimos 50 anos e inundações em várias partes do continente.

Neste contexto, argumentos sobre “seca” na Ásia são completamente irreais ou, no mínimo, com um alto nível de desinformação e desconhecimento das características produtivas da região. Cuidado com as fake News!. Já no Brasil a situação não se mostra tão definida e cristalina assim!

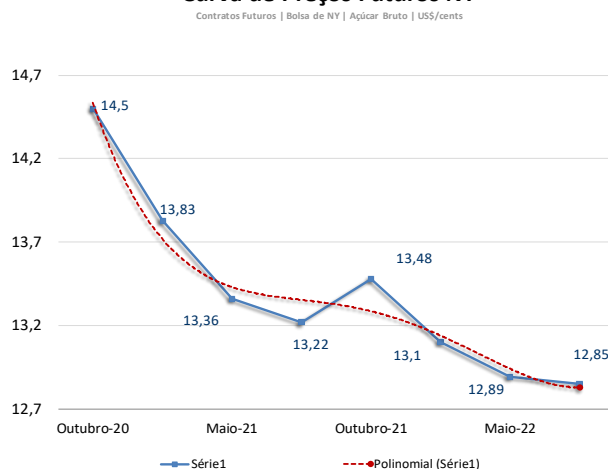
Em recente publicação mensal, o Inmet atualizou os seus modelos de anomalias de precipitação para o quarto trimestre de 2020 sobre todo o Brasil. Este mapa mostra que a porção oeste e norte de SP deve ter chuvas até acima da média para o período, em 200 mm, ou até mais. Porém o mesmo não se diz do norte do PR, litoral e centro de SP e de porções sul do Centro-Oeste que terão déficits hídricos acentuados para o quarto trimestre deste ano, na faixa de 200 a 250 mm. Em linhas gerais, as áreas de maior concentração de cana [oeste, centro e norte de SP] estarão garantidas quanto as chuvas. O problema fica para os “arredores” como no norte do PR e sul do MS e GO onde os canaviais devem ter algum impacto das secas. Porém ainda não é definitivo porque no primeiro trimestre do ano que vem o cenário pode mudar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira estável a R\$ 95,00 [US\$/cents 15,35]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 95,00 [US\$/cents 15,35]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 94,00 [US\$/cents 15,19]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 94,00 [US\$/cents 15,19]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 93,00 [US\$/cents 15,03]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 92,00 [US\$/cents 14,87]. O etanol hidratado se mostrou 21,61% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 10,33 [PVU] e 18,27% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 77,64 [US\$/cents 12,54].

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							21-out-20
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	98,00	99,00	17,45	93,00	89,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	95,00	97,00	16,92	90,00	86,00	65,00	
- Araçatuba	94,00	95,00	16,74	89,00	85,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	96,00	97,00	17,09	91,00	87,00	66,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							21-out-20
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	94,80	94,52	0,30	91,46	86,07	65,76	
Posto Usina US\$	16,91	16,89	0,12	16,30	15,93	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	94,00	92,97	1,11	90,90	86,39	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							21-out-20
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Março/21	14,50	14,59	14,30	14,53	14,54	-0,27	
Maio/21	13,83	13,93	13,69	13,92	13,89	-0,43	
Julho/21	13,36	13,43	13,21	13,37	13,38	-0,14	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							21-out-20
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/20	393,30	389,40	396,30	395,70	396,80	-0,88	
Outubro/20	394,80	391,60	397,00	396,00	397,10	-0,57	
Dezembro/20	390,70	388,30	393,30	390,80	391,70	-0,25	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	100.552	101.586	100.149	100.541	100.540	0,01	
Dow Jones	28.211	28.451	28.196	28.271	28.309	-0,35	
Standard & Poors	3.447	3.464	3.433	3.440	3.443	0,13	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,6160	5,6290	5,5730	5,5980	0,1000		
Euro/US\$	1,1871	1,1871	1,1825	1,1825	0,3800		
US\$/Yuan (China)	6,6519	6,6780	6,6519	6,6780	-0,3900		

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	95,00	2,77	2.773,48	493,85	1.900,00	-0,11	338,32	-0,11	15,35
Açúcar Físico RP/SP	0,00	95,00	2,77	2.773,48	493,85	1.900,00	-0,11	338,32	-0,11	15,35
Etanol Anidro	1,20	75,90	2,53	2.530,00	450,50	1.517,97	1,09	270,29	1,09	12,26
Etanol Hidratado	0,00	77,64	2,48	2.480,00	441,60	1.552,87	-0,11	276,51	-0,11	12,54
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	322,74	1.134,91	-0,11	202,08	-0,11	9,17
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	-0,33	85,62	3,14	3.141,19	559,33	1.712,32	-0,43	304,90	-0,43	13,83
Açúcar Londres	-0,78	110,44	3,22	3.224,20	574,11	2.208,77	-0,88	393,30	-0,88	17,84
Açúcar Índia	0,16	121,00	3,53	3.532,60	629,02	2.420,05	0,06	430,92	0,06	19,55
Açúcar Rússia	1,11	169,22	4,94	4.940,31	879,68	3.384,41	1,01	602,64	1,01	27,33
Açúcar China	0,25	224,66	6,56	6.558,85	1.167,89	4.493,21	0,15	800,07	0,15	36,29

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	-1,22	14,54	14,72
Janeiro-21	0,04	27,76	27,75
Fevereiro-21	0,00	27,08	27,00
Março-21	0,25	27,77	27,70
Abril-21	0,00	27,00	27,00
Maio-21	1,08	28,00	27,70
Junho-21	0,15	27,04	27,00
Julho-21	0,50	27,95	27,81
Agosto-21	0,15	27,04	27,00
Setembro-21	0,11	27,83	27,80

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	-	-	-	-

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
21/10/2020	Ice Futures*	LIFFE***		
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	319,67	304,90	393,30	394,80
Diferencial de Polarização	12,95	12,35	15,93	15,99
Prêmio/Deságio	-30,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	302,62	317,02	409,23	410,79
Frete usina porto	14,64	14,64	14,64	14,64
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	277,48	291,88
PVU (US\$/saca 50kg)	13,87	14,59
PVU (R\$/saca 50kg)**	77,92	81,96
Equivalente Interno (1)	93,04	97,86
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto		95
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		96,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-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

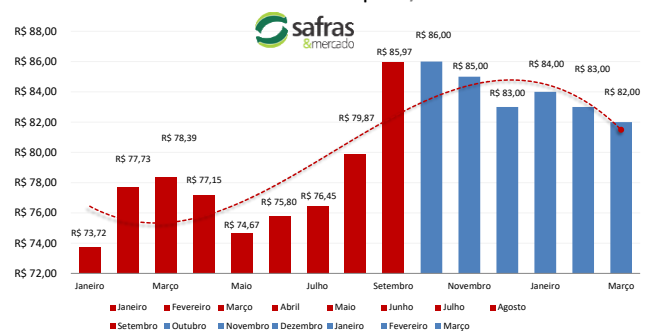
(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

21-out-20	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	82,00	83,00	14,60	13,25
Alagoas	83,00	84,00	14,78	13,41
Pernambuco	83,00	84,00	14,78	13,41
Rio Grande do Norte	84,00	85,00	14,96	13,57
Pará/Belém**	106,50	107,50	90,01	29,86

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

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 quarta-feira marcada por preços de estáveis a mais altos sobre as principais regiões negociadoras do Centro-Sul. No Nordeste a tendência também é de alta tanto para o anidro quanto para o hidratado. Nos principais estados da região o hidratado oscila na faixa dos R\$ 2,80 o litro com o anidro oscilando ao redor dos R\$ 2,75. Já no Centro-Sul estados produtores do Centro-Oeste [Mato Grosso do Sul e Goiás] e do Sul [no caso o Paraná] seguem com preços mais fortes em função das chuvas reduzidas nas últimas semanas. De modo geral nem mesmo o petróleo com quedas mais pronunciadas conseguiu impedir novos, ainda que moderados, avanços no curto prazo. A demanda forte fortalecida entre os consumidores finais é o ponto chave da sustentação e do leve avanço nos preços.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável 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 em alta de 1,20% 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 1,18% a R\$ 2,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,60 em meio a forte redução na oferta. 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 estável a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,53 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,48. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,53. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,50 o litro. Em Paulínia firme 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 quarta-feira foi de leves alterações de alta para os meses mais distantes. Final de outubro em alta de 0,45% a R\$ 2,51 o litro e final de novembro estável a R\$ 2,51 o litro. Fim de dezembro estável a R\$ 2,50 o litro. Para janeiro alta de 0,22% a R\$ 2,51 o litro. Final de fevereiro alta de 0,40% a R\$ 2,51, 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* 21/10/20						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,53	2,57	0,4505	2,43	2,21	2,10
Araçatuba	2,51	2,54	0,4469	2,41	2,19	2,08
Paulínia	2,59	2,62	0,4612	2,49	2,27	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,18	2,19	0,3886	2,13	1,94	1,93
Araçatuba	2,14	2,16	0,3808	2,09	1,83	1,94
Paulínia	2,24	2,26	0,3996	2,18	1,98	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,53	2,55	0,4505	2,43	2,21	2,10
Hidratado	2,58	2,60	0,4594	2,42	2,20	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] (%)						
14,89%						

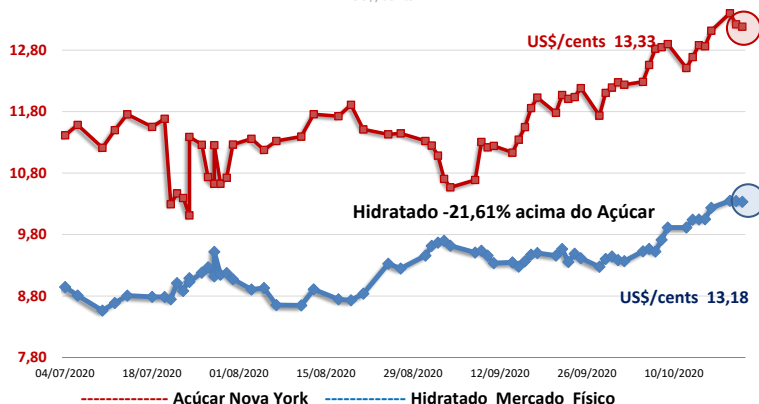
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,75	2,80	Anidro	2,75	2,77	Anidro
Hidratado Combustível	3,14	3,17	Hidratado	3,14	3,16	2,75
Pernambuco			Maranhão			Hidratado
Anidro Combustível	2,75	2,80	Anidro	2,74	2,79	3,14
Hidratado Combustível	3,14	3,19	Hidratado	2,44	2,47	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
	2,45	2,48	2,56	2,40		2,42

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,520	1,510	1,550	1,520	3,47
Julho/20	1,495	1,450	1,450	1,450	3,53
Agosto/20	1,480				3,56

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	39,97	39,78	41,59	41,22	-4,14
Julho/20	40,25	40,07	41,85	41,45	-4,09
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,1391	1,1308	1,1852	1,1879	-4,10
Julho/20	1,1267	1,1184	1,1695	1,1725	-3,90
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20	41,70	41,45	43,04	43,16	-3,38
Agosto/20	42,03	41,81	43,38	43,53	-3,44

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	2,5300	2,4800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,3991	2,0515
Etanol H/A (2)	-	2,1288
Conversão (VHP) (a)	71,68	66,38
Preço Açúcar VHP (b)	93,04	93,04
Diferença (a/b)	-22,95%	-28,65%
Conversão (Branco)	71,97	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)		