

Análise Mercado de Açúcar: OIA anima açúcar em NY prevendo déficit em 2021/22

Organização Internacional do Açúcar atualiza suas estimativas e aponta déficit de 3,8 milhões de toneladas ao fim da safra internacional 2021/22 que começa em outubro deste ano

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada pela retomada da ponta compradora sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia com ganhos de 1,82% negociado a US\$/cents 20,04. Estes avanços ocorreram em meio aos ganhos vistos também no barril de petróleo tipo Brent negociado em Londres que, durante o pregão do açúcar em Nova York, chegou a ter altas de mais de 2%, reforçando o tom positivo e comprador do dia. Porém o suporte das altas do petróleo representou apenas 20% do peso dos fundamentos de alta do dia. Os demais 80% vieram por parte da OIA.

Isto porque a Organização Internacional do Açúcar, em uma de suas atualizações trimestrais sobre os dados do setor, indicou que espera um déficit global de oferta na casa dos 3,8 milhões de toneladas ao fim da temporada internacional 2021/22 que começa agora em outubro de 2021. Sob esta perspectiva temos um aumento no déficit esperado na estimativa anterior, de maio deste ano quando a OIA apontava um saldo negativo de 2,6 milhões de toneladas. A título de comparação, este volume de déficit se encontra abaixo da média compilada pela Reuters que oscila em um déficit de 2,0 milhões de toneladas e contrasta muito com a estimativa de superávit de 11 milhões de toneladas visto pelo USDA em seu mais recente reporte de maio deste ano.

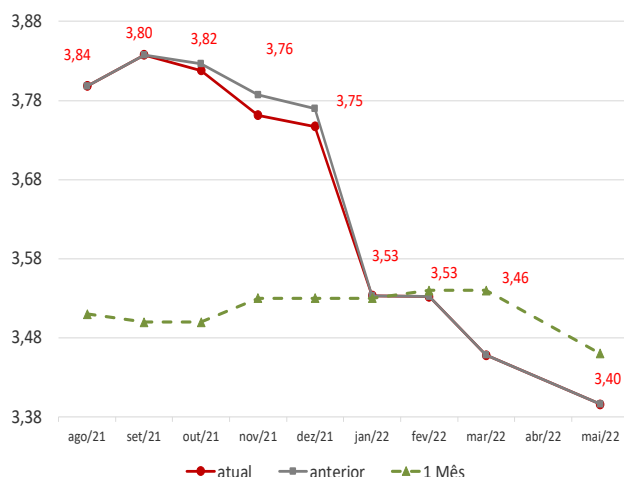
Outro detalhe é que a produção de açúcar do Brasil foi estimada em 34,4 milhões de toneladas em 2021/22, um recuo frente aos 38,9 milhões de toneladas do ano anterior, enquanto a produção da Índia deverá atingir 30,7 milhões de toneladas, leve queda em relação aos 31 milhões de toneladas de 2020/21. Com isto, o mercado acabou encerrando a semana com um volume maior de apostas positivas reforçadas pelos ganhos no petróleo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a sexta-feira em baixa de 1,50% a R\$ 131,00 [US\$/cents 22,87]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,74% a R\$ 137,00 [US\$/cents 23,91]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 136,00 [US\$/cents 23,74]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 136,00 [US\$/cents 23,74].

Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 135,00 [US\$/cents 23,57]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,39]. O etanol hidratado se mostrou 5,70% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,60 [PVU] e 11,33% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 21,20].

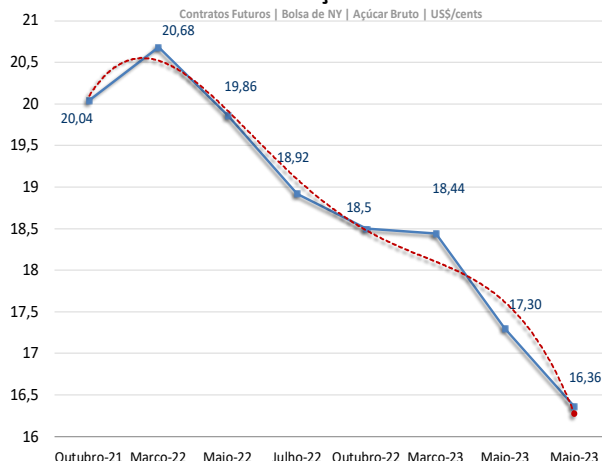
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Curva de Preços Futuros NY

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



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							27-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	140,00	141,00	26,94	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	137,00	139,00	26,36	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	136,00	137,00	26,17	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	138,00	139,00	26,55	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	132,00	110,23	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							27-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	137,18	136,31	0,64	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	26,40	26,96	-2,08	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	136,39	135,74	0,48	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							27-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	20,04	20,10	19,62	19,68	19,68	1,82	
Março/22	20,68	20,73	20,31	20,37	20,34	1,67	
Maió/22	19,86	19,90	19,50	19,52	19,52	1,74	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							27-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	487,40	477,20	489,60	477,20	477,20	2,13	
Outubro/21	509,50	500,30	510,20	500,50	500,40	1,81	
Dezembro/21	518,50	509,50	519,00	509,50	509,50	1,76	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	120.678	120.678	118.721	118.725	118.724	1,64	
Dow Jones	35.456	35.479	35.231	35.231	35.213	0,69	
Standard & Poors	4.509	4.513	4.482	4.474	4.470	0,88	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)	
Dólar Comercial	5,1970	5,2620	5,1880	5,2540	-1,1200		
Euro/US\$	1,1794	1,1794	1,1764	1,1764	0,2500		
US\$/Yuan (China)	6,4725	6,4820	6,4725	6,4820	-0,1400		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
27/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	441,81	455,92	487,40	509,50
Diferencial de Polarização	17,89	18,46	19,74	20,63
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	459,84	474,15	507,14	530,13
Frete usina porto	15,82	15,82	15,82	15,82
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	433,53	447,84	477,32	500,32
PVU (US\$/saca 50kg)	21,68	22,39	23,87	25,02
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,65	116,37	124,03	130,01
Equivalente Interno (1) (a)	134,51	138,95	148,10	155,23
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto			137	137
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			138,7	138,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,06	-0,11

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				
27-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	25,01	22,69
Alagoas	130,00	131,00	25,01	22,69
Pernambuco	130,00	131,00	25,01	22,69
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,40	23,04
Pará/Belém**	159,50	160,50	134,81	44,73

** 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\$/M³		US\$/M³		R\$/Ton		Change(%)		US\$/Ton		Change(%)		cents	
Açúcar Físico Santos	-1,50		131,00		3,82		3.824,48		735,90		2.620,00		-0,39		504,14		-0,39		22,87	
Açúcar Físico RP/SP	0,74		137,00		4,00		3.999,65		769,61		2.740,00		1,88		527,23		1,88		23,91	
Etanol Anidro	0,00		119,40		3,98		3.980,00		765,83		2.387,95		1,14		459,49		1,14		20,84	
Etanol Hidratado	0,00		121,47		3,88		3.880,00		746,58		2.429,49		1,14		467,48		1,14		21,20	
Etanol Hidratado BM&F	0,00		56,75		1,81		1.812,50		348,76		1.134,91		1,14		218,38		1,14		9,91	
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	0,53		118,47		4,35		4.346,58		836,36		2.369,41		1,67		455,92		1,67		20,68	
Açúcar Londres	2,04		120,91		3,53		3.529,81		677,90		2.418,13		4,08		464,40		4,08		21,06	
Açúcar Índia	-0,24		123,77		3,61		3.613,46		695,30		2.475,44		0,90		476,32		0,90		21,61	
Açúcar Rússia	-0,27		161,67		4,72		4.720,01		908,22		3.233,49		0,86		622,18		0,86		28,22	
Açúcar China	-0,98		227,99		6,66		6.656,16		1.280,77		4.559,87		0,15		877,40		0,15		39,80	

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driverNY. Açúcar Londres base contrato driver em spot de Nova Delhi. 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

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

	Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Maió/21	0,21		33,65	33,58
Julho/21	0,06		33,60	33,58
Setembro/21	0,00		33,50	33,5
Novembro/21	0,00		33,45	33,45
Janeiro/22	0,00		33,45	33,45
Março/22	0,00		33,45	33,45
Maió/22	0,00		33,00	33,00
Julho/22	0,00		31,90	31,90

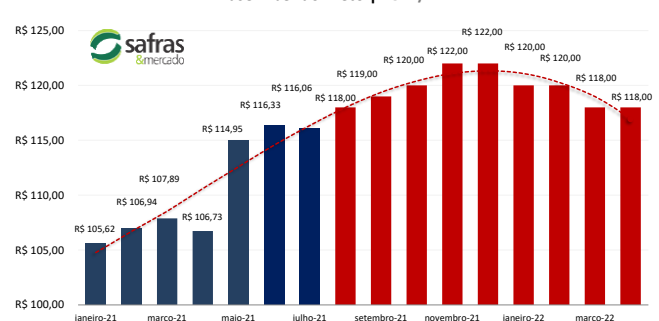
Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

Data	Fevereiro	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 lcsma 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 lcsma 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 lcsma Base Ribeirão Preto | 2021/22



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,7658	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7620	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7774	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6473	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6485	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,43	3,45	0,6604	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,7658	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,83	3,85	0,7370	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

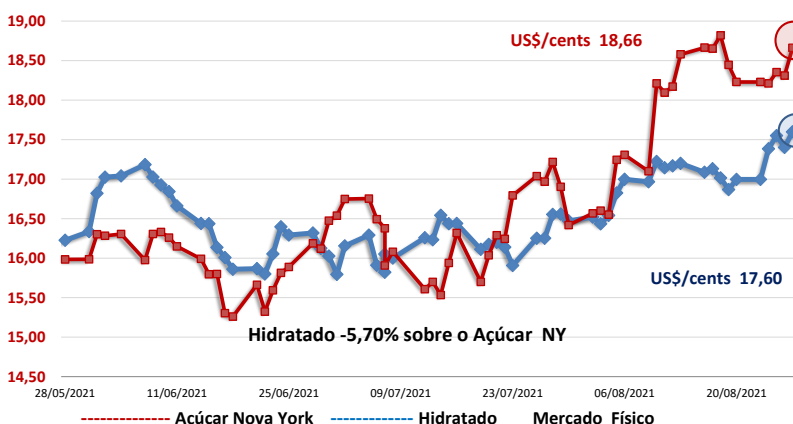
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1878	0,6063	3,1806	0,23
Anidro Combustível [2]	3,7849	0,7199	3,7583	0,71
Outros Fins Hidratado	3,2337	0,6151	3,2271	0,20
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			18,73%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.275,00	3.264,00	0,34	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Rio Grande do Norte				
Alagoas				
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,45
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,30
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,48
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,36
Maranhão				
Goias	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,98	4,00	4,05	3,80
				NE
				3,80

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 27/08/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/21	2,220				0,00
Setembro/21	2,207				0,00
Outubro/21	2,207				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/21	68,66	67,52	69,05	67,75	1,83
Agosto/21	68,41	67,18	68,69	67,47	1,95
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2848	2,2512	2,2974	2,2554	1,30
Agosto/21	2,1243	2,0892	2,1318	2,0923	1,52
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	71,61	70,23	71,75	70,18	2,03
Setembro/21	70,94	69,62	71,11	69,57	1,96

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 uma sexta-feira de preços novamente estáveis e pouco alterados na maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. As recentes valorizações do barril de petróleo tipo Brent em Londres tem dado uma relativa segurança para as usinas em elevar as suas pedidas de preços. Porém, na outra ponta, as distribuidoras têm atuado pouco na ponta compradora, observando as indicações de vendas fracas para o restante do mês de agosto, em linha com os dados da Unica da primeira quinzena que, projetados para o fim do mês, mostram uma demanda ao fim do período em 1,35 bilhão de litros, abaixo da média mensal que se espera para o ano em 1,40 bi ao mês. A questão da inexistente competitividade do hidratado frente a gasolina desde abril é outro vetor impeditivo de novas valorizações sobre o biocombustível, reforçando o cenário de preços estáveis observado ao longo do dia.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,85 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90 o litro. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,80. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,83 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 4,03.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 3,98 com usinas pedindo R\$ 4,00 e distribuidoras querendo pagar R\$ 3,90 o litro. Para fora do estado sem indicação. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85. Anidro no mesmo estado estável R\$ 3,98 com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidora tentando pagar R\$ 3,95. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,93 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,88.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a sexta-feira foi marcada por preços mais baixos. Fim de setembro firme a R\$ 3,84 o litro. Fim de outubro queda de 0,22% a R\$ 3,82, fim de novembro queda de 0,67% a R\$ 3,76 o litro, fim de dezembro queda de 0,60% a R\$ 3,75 o litro, fim de janeiro de 2022 estável a R\$ 3,53, fim de fevereiro firme a R\$ 3,53 enquanto que fim de março de 2022 estável R\$ 3,46 o litro e fim de maio estável a R\$ 3,40 o litro. Preços esperados para o etanol hidratado na região de Ribeirão Preto.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9800	3,8800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,2835
Etanol H/A (2)	-	3,4071
Conversão (VHP) (a)	115,01	106,24
Preço Açúcar VHP(b)	134,51	134,51
Diferença (a/b)	-14,50%	-21,01%
Conversão (Branco)	115,47	106,67
(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)		