

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar inicia a semana com leves ganhos em NY

Movimentos de curto prazo são de reações nos preços por parte de fundos e especuladores; Apostas nos estragos das geadas seguem altos, mas dados efetivos continuam longes

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por ganhos moderados sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia negociado com alta de 0,22% cotado a US\$/cents 17,95. Além de passar grande parte do dia oscilando abaixo da marca dos US\$/cents 18,00, este ativo também se encontra abaixo do ponto de equilíbrio do canal lateral de médio prazo visto desde abril deste ano, que tem sua máxima indicada em US\$/cents 18,70 e sua mínima limitada a US\$/cents 17,45. O ponto médio, como já temos mencionado, oscila em US\$/cents 18,16. Logo, estes devem ser os pontos de referência do mercado não apenas ao longo desta primeira semana de agosto, mas também sobre o restante do mês.

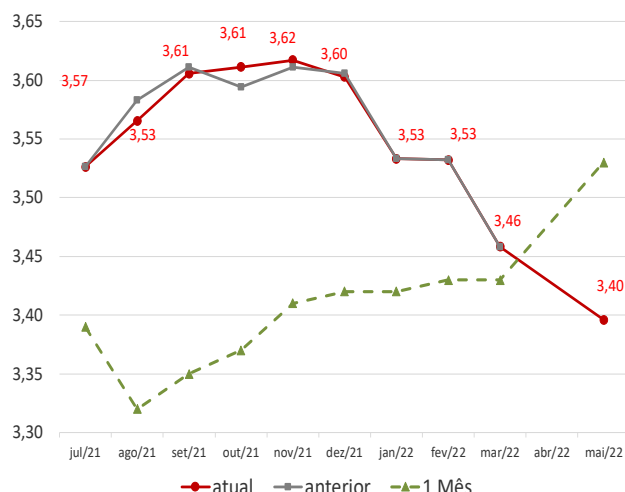
A SAFRAS & Mercado alerta que, as limitações de mínimas aos preços tendem a seguir em função das expectativas de estragos das três geadas que atingiram os canaviais brasileiros em julho. Como os estragos ainda não são efetivamente conhecidos, a volatilidade aumenta, assim como as dúvidas. Porém o problema é que o padrão de máxima também se encontra com suas limitações, visto que a Índia tem volumes muito altos vistos nos estoques finais da temporada 2020/21 [15,37 milhões de toneladas] antes de uma produção considerada recorde na próxima safra 2021/22 [34,7 milhões de toneladas] a qual deve ser ainda maior em função das temporadas de chuva de monção acima da média [36 milhões de toneladas].

Logo, o espaço para recuperações mais amplas nos preços mesmo após a efetivação da quebra de safra no Brasil tende a ser claramente limitada pelos dados da Ásia, que não contam apenas com a Índia como motor de oferta ampla, mas também como outras origens importantes como a Tailândia. Este país deve ter uma recuperação na produção de 7,57 para 10,60 milhões de toneladas. Embora ainda abaixo do padrão médio de 14,5 milhões que se via em 2018/19, o aumento da oferta deverá elevar as exportações que deverão subir de 7,30 para 10,44 milhões de toneladas. Todos os dados citados são do relatório de novembro de 2020 do USDA.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em queda de 1,72% a R\$ 114,00 [US\$/cents 20,02]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,85% a R\$ 119,00 [US\$/cents 20,90]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 118,00 [US\$/cents 20,73]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 118,00 [US\$/cents 20,73]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 117,00 [US\$/cents 20,55]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 116,00 [US\$/cents 20,37]. O etanol hidratado se mostrou 0,28% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,52 [PVU] e 4,50% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 113,65 [US\$/cents 19,96].

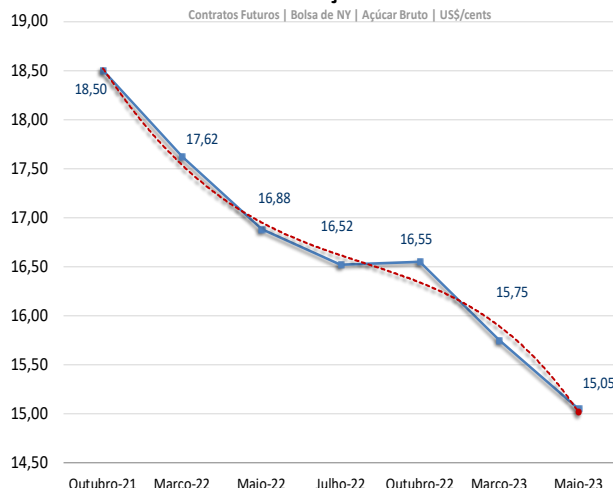
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							2-ago-21
Região/Estado	Comprad	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	122,00	123,00	23,62	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	119,00	121,00	23,04	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	118,00	119,00	22,85	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	120,00	121,00	23,23	96,00	89,00	66,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							2-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	118,84	117,48	1,16	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	23,02	23,61	-2,50	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	118,10	117,52	0,49	92,97	87,95	65,43	

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	17,95	18,15	17,86	17,86	17,91	0,22
Março/22	18,50	18,67	18,43	18,43	18,43	0,37
Maió/22	17,62	17,71	17,46	17,46	17,47	0,85

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	447,30	445,20	450,00	446,00	445,70	0,35
Outubro/21	466,20	464,20	468,90	465,00	464,80	0,3
Dezembro/21	qqq	472,80	476,10	474,00	474,20	0,21

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	122.929	124.536	121.797	121.803	121.801	0,92
Dow Jones	34.838	35.192	34.808	34.969	34.935	-0,28
Standard & Poors	4.390	4.418	4.390	4.407	4.395	-0,11

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,1650	5,1900	5,1140	5,1900	-0,8400
Euro/US\$	1,1873	1,1873	1,1865	1,1865	0,0600
US\$/Yuan (China)	6,4622	6,4622	6,4620	6,4620	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
02/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	395,73	407,86	447,30	466,20
Diferencial de Polarização	16,03	16,52	18,12	18,88
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	411,90	424,15	465,42	485,08
Frete usina porto	15,91	15,91	15,91	15,91
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	385,48	397,73	435,50	455,17
PVU (US\$/saca 50kg)	19,27	19,89	21,78	22,76
PVU (R\$/saca 50kg)**	99,55	102,71	112,47	117,55
Equivalente Interno (1) (a)	118,87	122,64	134,29	140,35
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			119	119
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			120,7	120,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,10	-0,14

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				
2-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	25,17	22,83
Alagoas	130,00	131,00	25,17	22,83
Pernambuco	130,00	131,00	25,17	22,83
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,56	23,18
Pará/Belém**	141,07	142,07	119,23	39,56

** 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	segunda-feira, 2 de agosto de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,72	114,00	3,33	3.328,18	644,37	2.280,00	-0,89	441,43	-0,89	20,02
Açúcar Físico RP/SP	0,85	119,00	3,47	3.474,15	672,63	2.380,00	1,71	460,79	1,71	20,90
Etanol Anidro	0,00	107,40	3,58	3.580,00	693,13	2.147,96	0,85	415,87	0,85	18,86
Etanol Hidratado	0,83	113,65	3,63	3.630,00	702,81	2.272,95	1,69	440,07	1,69	19,96
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	350,92	1.134,91	0,85	219,73	0,85	9,97
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	-0,47	105,33	3,86	3.864,44	748,20	2.106,58	0,38	407,86	0,38	18,50
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	-0,86	111,33	3,25	3.250,20	629,27	2.226,58	-0,01	431,09	-0,01	19,55
Açúcar Rússia	-0,79	157,15	4,59	4.587,91	888,27	3.142,99	0,05	608,52	0,05	27,60
Açúcar China	-0,85	223,95	6,54	6.538,22	1.265,87	4.479,07	0,00	867,20	0,00	39,34

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	-1,60	37,00	37,60
Julho/21	-2,84	35,95	37,00
Setembro/21	-0,15	32,50	32,55
Novembro/21	0,00	32,25	32,25
Janeiro/22	0,00	32,25	32,25
Março/22	0,00	32,25	32,25
Maió/22	0,00	32,25	32,25
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		

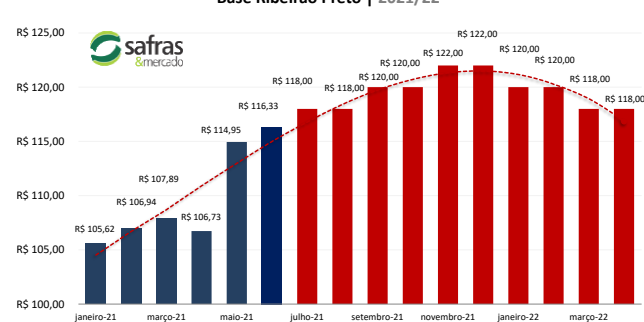
Prêmios Cristal 150 lcmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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 lcmsa | 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 lcmsa 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* 02/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,58	3,62	0,6931	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,56	3,59	0,6893	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,64	3,67	0,7047	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,15	3,16	0,6093	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,15	3,17	0,6100	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,23	3,25	0,6253	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,58	3,60	0,6931	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,58	3,60	0,6931	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

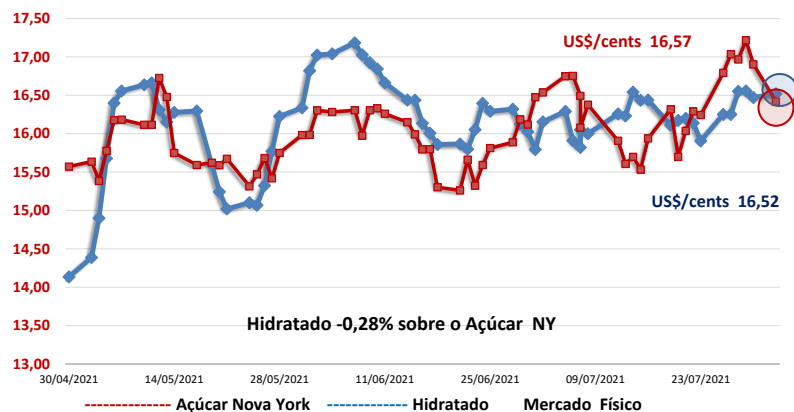
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,9675	0,5810	2,9116	1,92		
Anidro Combustível [2]	3,4281	0,6659	3,3988	0,86		
Outros Fins Hidratado	2,9913	0,5764	3,0069	-0,52		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
			15,52%			
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínea/SP	3.062,00	3.049,00	0,43			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte		
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba		R\$	
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,45	Anidro	
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,30	3,48	
Pernambuco		Maranhão		Hidratado		
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro		3,43	
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado		3,33	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP/ MG	NE
		3,53	3,43	3,80	3,55	3,55

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/08/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/21	2,220				0,00
Setembro/21	2,220				0,00
Outubro/21	2,207				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/21	71,44	70,55	73,95	73,91	-3,39
Agosto/21	70,80	69,96	73,19	73,11	-3,31
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2809	2,2535	2,3349	2,3347	-2,30
Agosto/21	2,1397	2,1177	2,1947	2,1958	-2,55
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	73,08	72,31	75,39	75,41	-3,08
Setembro/21	72,39	71,61	74,52	74,59	-2,94

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 mais altos na maioria das negociações ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. A demanda de curto prazo das distribuidoras mostrou uma forte desacelerada desde a sexta-feira anterior. Neste intervalo a semana de pagamento se aproxima com algumas unidades produtoras necessitando de caixa no curto prazo. Embora este não seja um fenômeno generalizado, explica algumas pedidas de preço mais baixas vistas em determinados pontos. Além disso, o mercado aguarda ainda detalhes mais precisos sobre os estragos das geadas nos canaviais, embora estes devam ser conhecidos somente ao longo de agosto, provavelmente no final do mês. Na outra ponta o petróleo em Londres embora tenha perdido o nível dos US\$ 75,00 o barril ainda se sustenta na faixa dos US\$ 74,00. Mesmo assim isto tem se mostrado neutro para a gasolina no Brasil diante de um câmbio estável próximo a faixa dos R\$ 5,10.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 0,83% a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,65 o litro. O anidro na mesma localidade estável R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55 o litro. No Paraná hidratado estável a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,55. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 0,57% a R\$ 3,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,50. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,53% a R\$ 3,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,83 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75.

Anidro para dentro do estado para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,40% a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60. Anidro no mesmo estado sem indicação. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R\$ 3,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,55 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,50. Em Paulínia hidratado em alta de 0,55% a R\$ 3,67 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ R\$ 3,65.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi marcada por preços mais baixos. Fim de agosto queda 0,49% a R\$ 3,57, fim de setembro firme a R\$ 3,61 o litro. Fim de outubro em alta de 0,47% a R\$ 3,61, fim de novembro em alta de 0,16% a R\$ 3,62 o litro, fim de dezembro em queda de 0,08% a R\$ 3,60 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	3,5800	3,6300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,4491	3,0635
Etanol H/A (2)	-	3,1789
Conversão (VHP) (a)	103,06	99,12
Preço Açúcar VHP(b)	118,87	118,87
Diferença (a/b)	-13,30%	-16,61%
Conversão (Branco)	103,47	99,52
(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)		