

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira com novas pressões vendedoras da Índia em NY

Movimentos de venda seguem fortes mesmo frente a reportes de geadas no Centro-Sul do Brasil. Somar indica nova massa de ar polar para o próximo dia 2 de agosto no Centro-Sul do Brasil

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por novos movimentos de baixa sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 17,91 em queda de 2,13%. Além da postura vendedora por parte dos exportadores indianos, o mercado segue também obedecendo padrões de referência gráfica de médio prazo conforme a SAFRAS & Mercado tem alertado neste mesmo espaço desde o início da quarta e última semana de julho. Nosso principal alerta é sobre a existência de um canal lateral de preços sobre Outubro/21 vigente desde abril deste ano.

Este intervalo é limitado pela máxima de US\$/cents 18,70 e pela mínima em US\$/cents 16,65, com um ponto de equilíbrio em US\$/cents 17,45. É interessante notar que este ponto de equilíbrio se mostra muito próximo ao preço de US\$/cents 17,50 que, além de um suporte natural e psicológico de curto prazo também é o ponto de entrada dos exportadores indianos no mercado sem a necessidade de subsídios do governo local. A SAFRAS & Mercado tem alertado há semanas que o elevado volume de estoques da Índia, além da sua demanda interna com relativas dificuldades de crescimento no curto prazo, fundamentam esta postura mais exportadora.

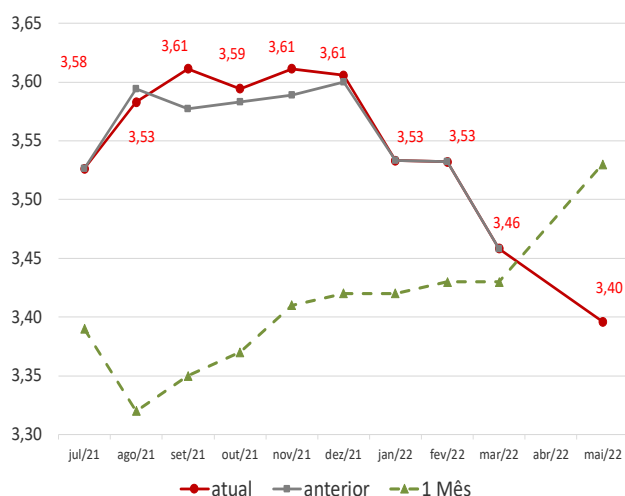
De fato, o risco climático do Centro-Sul do Brasil e a forte quebra em sua safra atual tem permitido que os preços

em Nova York se sustentem com grande conforto acima dos US\$/cents 17,50 beneficiando muito os exportadores indianos que apresentem um grande nível de excesso de oferta. Muitas áreas de cana tiveram temperaturas entre -3 a 4 graus nos últimos dias, o que reforça os estragos as geadas. Para completar, a Somar alertou que no próximo dia 2 de agosto uma nova massa de ar polar pode incidir sobre o Centro-Sul, sendo a quarta da temporada caso confirmada.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a sexta-feira em estável a R\$ 116,00 [US\$/cents 20,20]. Em Ribeirão Preto preços estável a R\$ 118,00 [US\$/cents 20,55]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 117,00 [US\$/cents 20,38]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 117,00 [US\$/cents 20,38]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 116,00 [US\$/cents 20,20]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 115,00 [US\$/cents 20,03]. O etanol hidratado se mostrou 1,78% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,24 [PVU] e 4,48% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 112,71 [US\$/cents 19,63].

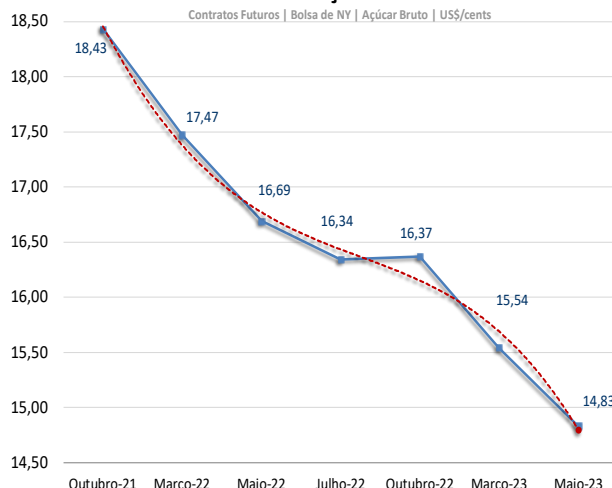
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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						30-jul-21
Região/Estado	Comprad	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	121,00	122,00	23,23	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	118,00	120,00	22,65	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	117,00	118,00	22,46	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	119,00	120,00	22,85	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)						30-jul-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	117,48	117,99	-0,43	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	23,61	23,24	1,59	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	117,52	117,57	-0,04	92,97	87,95	65,43

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	17,91	18,45	17,80	18,30	18,30	-2,13
Março/22	18,43	18,91	18,33	18,81	18,80	-1,96
Maió/22	17,47	17,86	17,37	17,79	17,76	-1,63

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	445,70	443,00	453,50	452,00	451,40	-1,26
Outubro/21	464,80	461,70	471,10	469,50	469,20	-0,93
Dezembro/21	474,20	471,00	481,60	479,80	479,80	-1,16

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	121.801	125.673	121.748	125.672	125.675	-3,08
Dow Jones	34.935	35.106	34.871	35.013	35.085	-0,42
Standard & Poors	4.395	4.412	4.390	4.395	4.419	-0,54

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,2090	5,2140	5,0800	5,0880	2,5500
Euro/US\$	1,1865	1,1886	1,1865	1,1886	-0,1700
US\$/Yuan (China)	6,4620	6,4620	6,4566	6,4566	0,0800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
30/07/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	394,85	406,31	445,70	464,80
Diferencial de Polarização	15,99	16,46	18,05	18,82
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	410,98	422,54	463,75	483,62
Frete usina porto	15,78	15,78	15,78	15,78
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	384,70	396,26	433,97	453,84
PVU (US\$/saca 50kg)	19,24	19,81	21,70	22,69
PVU (R\$/saca 50kg)**	100,20	103,21	113,03	118,20
Equivalente Interno (1) (a)	119,64	123,23	134,96	141,14
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			118	118
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			119,7	119,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,11	-0,15

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

30-jul-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	129,00	130,00	24,76	22,47
Alagoas	130,00	131,00	24,96	22,64
Pernambuco	128,00	129,00	24,57	22,29
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,34	22,99
Pará/Belém**	130,05	131,05	109,91	36,47

** 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	0,00	116,00	3,39	3.386,56	650,14	2.320,00	-2,50	445,38	-2,50	20,20
Açúcar Físico RP/SP	0,00	118,00	3,44	3.444,95	661,35	2.360,00	-2,50	453,06	-2,50	20,55
Etanol Anidro	0,00	107,40	3,58	3.580,00	687,27	2.147,96	-2,50	412,36	-2,50	18,70
Etanol Hidratado	0,00	112,71	3,60	3.600,00	691,11	2.254,16	-2,50	432,74	-2,50	19,63
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	347,96	1.134,91	-2,50	217,87	-2,50	9,88
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	0,54	105,82	3,88	3.882,61	745,37	2.116,49	-1,97	406,31	-1,97	18,43
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	2,42	112,29	3,28	3.278,24	629,34	2.245,79	-0,13	431,14	-0,13	19,56
Açúcar Rússia	2,50	158,40	4,62	4.624,46	887,78	3.168,03	-0,06	608,18	-0,06	27,59
Açúcar China	2,47	225,87	6,59	6.594,12	1.265,91	4.517,37	-0,08	867,22	-0,08	39,34

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.
Maió/21	-0,40	37,60	37,75
Julho/21	0,00	37,00	37,00
Setembro/21	-0,15	32,55	32,6
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		

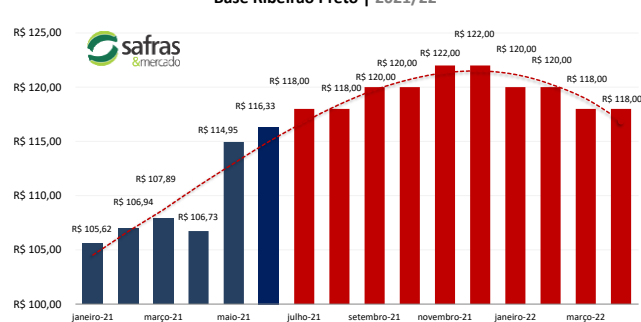
Prêmios Cristal 150 lcmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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* 30/07/21						
	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	0,6873	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,56	3,59	0,6834	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,64	3,67	0,6988	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,12	3,13	0,5992	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,12	3,14	0,5997	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,21	3,23	0,6166	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,58	3,60	0,6873	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,58	3,60	0,6873	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

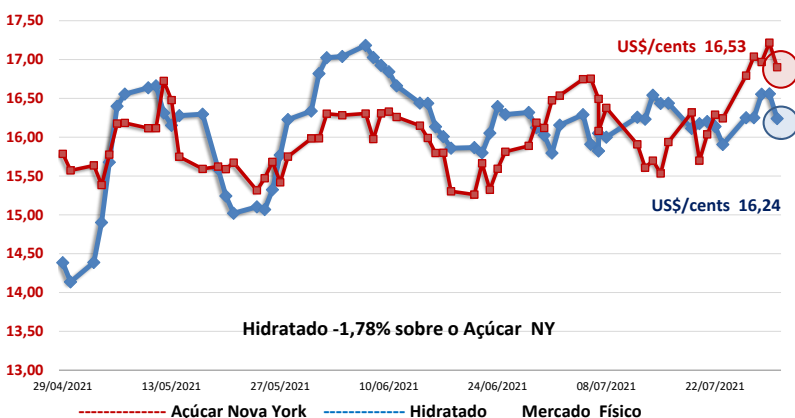
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,9675	0,5810	2,9116	1,92
Anidro Combustível [2]	3,4281	0,6659	3,3988	0,86
Outros Fins Hidratado	2,9913	0,5764	3,0069	-0,52
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,52%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.049,00	3.049,50	-0,02	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,45
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,32
Pernambuco	Maranhão			
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,48
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,36
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,53	3,43	3,78	3,53
				NE
				3,53

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
30/07/21					
	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	73,76	72,93	74,23	73,41	0,19
Agosto/21	73,03	72,30	73,52	72,75	0,06
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,3659	2,3395	2,3695	2,3514	0,61
Agosto/21	2,3258	2,3071	2,3448	2,3251	0,03
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	76,33	75,38	76,38	76,05	0,36
Setembro/21	75,15	74,39	75,65	75,10	0,06

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 marcada por preços pouco alterados mesmo diante do aumento das pedidas de preços por parte das usinas. Estas tem encontrado uma brecha maior na elevação de seus preços diante da incidência da terceira onda de geadas sobre os canaviais da região Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. Além deste vetor de alta a Somar indicou que no próximo dia 2 de agosto é esperada uma nova massa de ar polar sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul. Caso confirmada, esta deve ser a quarta onda de massa de ar polar na região. Na outra ponta as distribuidoras tem apresentado uma necessidade maior de recomposição de estoques de curto prazo, o que tem garantido a aceitação de preços mais altos por parte das usinas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,62 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,58 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 firme a R\$ 3,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,55 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,50. Hidratado para dentro do estado estável a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75.

Anidro para dentro do estado em firme a R\$ 3,53, com usinas tentando vender a R\$ 3,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,50 e para fora do estado firme a R\$ 3,43 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55. Anidro no mesmo estado estável R\$ 3,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,48. 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 estável a R\$ 3,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,68 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ R\$ 3,60.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a sexta-feira foi marcada por preços mais baixos. Fim de agosto queda 0,32% a R\$ 3,58, fim de setembro em alta de 0,95% a R\$ 3,61 o litro. Fim de outubro em alta de 0,32% a R\$ 3,59, fim de novembro em alta de 0,63% a R\$ 3,61 o litro, fim de dezembro em alta de 0,16% a R\$ 3,61 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	3,6000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,4491	3,0371
Etanol H/A (2)	-	3,1515
Conversão (VHP) (a)	103,06	98,27
Preço Açúcar VHP(b)	119,64	119,64
Diferença (a/b)	-13,86%	-17,86%
Conversão (Branco)	103,47	98,67
(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)		