

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue fragilizado no curto prazo em NY

Apesar das expectativas de baixa no mercado externo, no físico o cristal segue firme com usinas não recuando de suas pedidas; Chuvas voltam ao Centro-Sul no curto prazo reduzindo risco climático

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia negociado em US\$/cents 19,73, com ganhos de 0,76%. A SAFRAS & Mercado alerta que os movimentos de Outubro/21 seguem dentro de um cenário de fragilidade de curto prazo, ainda mais quando observamos a manutenção de máximas e mínimas descendentes durante os últimos cinco pregões. Reforça a percepção de alerta o contexto de fortes ganhos que existem no mercado de petróleo, que nem por isso conseguem motivar uma força compradora mais forte sobre o açúcar de Nova York.

A formação parcial da figura gráfica de reversão de tendência Ombro-Cabeça-Ombro é outro ponto de alerta e, porque não dizer, de desconfiança por parte de fundos especuladores e agentes financeiros em entrar comprados sobre Outubro/21. Pelo lado dos fundamentos temos uma safra abundante da Índia que deve superar 35 milhões de toneladas. O mais recente reporte do USDA acena com 34,7 milhões para o fim da próxima temporada 2021/22 que começa em outubro deste ano. Porém, como as monções que começaram agora em junho tem sido muito intensas, é provável números até maiores, em que a faixa de 35 milhões seja apenas a “base” do volume mínimo a ser esperado para o país.

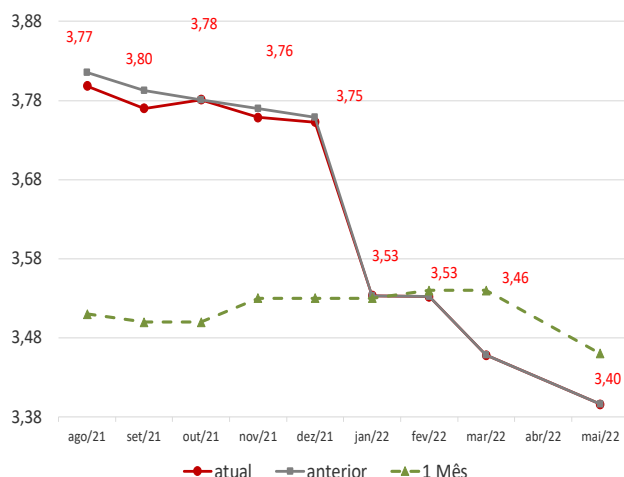
No Brasil os dados da Unica mostram os sinais iniciais do declínio da oferta quinzenal da safra corrente, com acenos de perdas de 75 milhões de toneladas de cana frente as geadas de julho, com base no impacto de 1 milhão de hectares. Em comentário, o reporte da Unica fala que os impactos de agosto ainda não foram contabilizados, somente os de julho, ainda que em agosto não houve registro de geadas sobre os canaviais. De modo geral, este vetor tem apenas conseguido sustentar as mínimas já observadas, sem força o suficiente para promover novos ganhos.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quarta-feira estável a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,63]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 135,00 [US\$/cents 23,50]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 134,00 [US\$/cents 23,33]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,33].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 23,15]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,98]. O etanol hidratado se mostrou 4,37% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,55 [PVU] e 10,02% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 21,15].

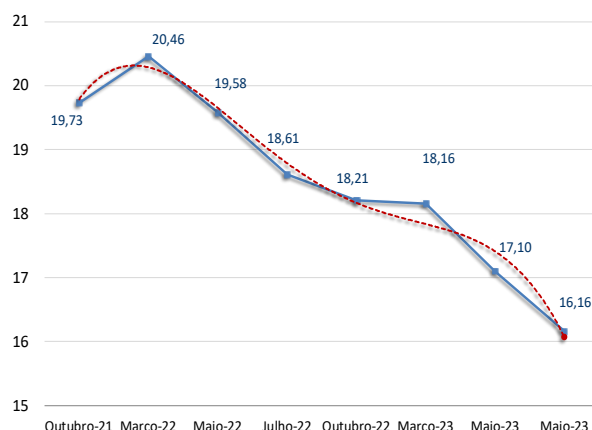
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							25-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	138,00	139,00	26,48	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	25,91	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	134,00	135,00	25,71	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	26,10	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	132,00	110,55	118,00	-	-	

### ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							25-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	135,69	135,21	0,36	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	26,05	25,71	1,32	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	135,11	134,35	0,57	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							25-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,73	19,83	19,42	19,52	19,58	0,76	
Março/22	20,46	20,54	20,16	20,29	20,31	0,73	
Maió/22	19,58	19,65	19,28	19,43	19,44	0,72	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							25-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	478,80	473,80	481,40	476,50	477,50	0,27	
Outubro/21	500,20	494,60	502,30	496,80	498,30	0,38	
Dezembro/21	509,50	504,60	511,70	507,40	507,70	0,35	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	120.580	120.624	119.226	120.210	120.211	0,30	
Dow Jones	35.406	35.501	35.288	35.389	35.366	0,11	
Standard & Poors	4.499	4.501	4.486	4.490	4.486	0,28	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)	
Dólar Comercial	5,2110	5,2710	5,2060	5,2640	-0,9500		
Euro/US\$	1,1759	1,1759	1,1748	1,1748	0,0900		
US\$/Yuan (China)	6,4764	6,4764	6,4718	6,4718	0,0700		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
25/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	434,97	451,07	478,80	500,20
Diferencial de Polarização	17,62	18,27	19,39	20,26
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	452,73	469,11	498,19	520,46
Frete usina porto	15,77	15,77	15,77	15,77
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	426,46	442,83	468,42	490,68
PVU (US\$/saca 50kg)	21,32	22,14	23,42	24,53
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,11	115,38	122,05	127,85
Equivalente Interno (1) (a)	132,67	137,77	145,73	152,65
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			135	135
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			136,7	136,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,06	-0,10

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				
25-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,95	22,63
Alagoas	130,00	131,00	24,95	22,63
Pernambuco	130,00	131,00	24,95	22,63
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,33	22,98
Pará/Belém**	157,46	158,46	133,08	44,15

\*\* 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	130,00	3,80	3.795,29	728,32	2.600,00	0,96	498,94	0,96	22,63
Açúcar Físico RP/SP	0,00	135,00	3,94	3.941,26	756,33	2.700,00	0,96	518,13	0,96	23,50
Etanol Anidro	0,76	119,40	3,98	3.980,00	763,77	2.387,95	1,73	458,25	1,73	20,79
Etanol Hidratado	0,00	121,47	3,88	3.880,00	744,58	2.429,49	0,96	466,22	0,96	21,15
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	347,82	1.134,91	0,96	217,79	0,96	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	-0,22	117,53	4,31	4.311,92	827,47	2.350,52	0,74	451,07	0,74	20,46
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	-1,08	122,83	3,59	3.586,10	688,18	2.456,69	-0,13	471,44	-0,13	21,38
Açúcar Rússia	-1,22	161,19	4,71	4.705,94	903,08	3.223,85	-0,27	618,66	-0,27	28,06
Açúcar China	-1,02	228,47	6,67	6.670,07	1.280,00	4.569,40	-0,07	876,88	-0,07	39,77

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	0,24	33,60	33,52
Julho/21	0,15	33,55	33,50
Setembro/21	0,15	33,50	33,45
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

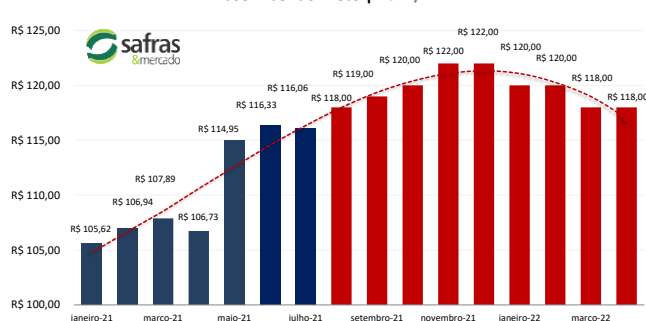
### Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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 lcmsa   Sacaria Dupla Exportação   US\$/ton				
Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro
13/10/2020	+28/+30	+30/+35	+36	+40
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
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* 25/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,7638	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7599	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7753	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6455	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6468	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,43	3,45	0,6586	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,98	4,00	0,7638	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,83	3,85	0,7350	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

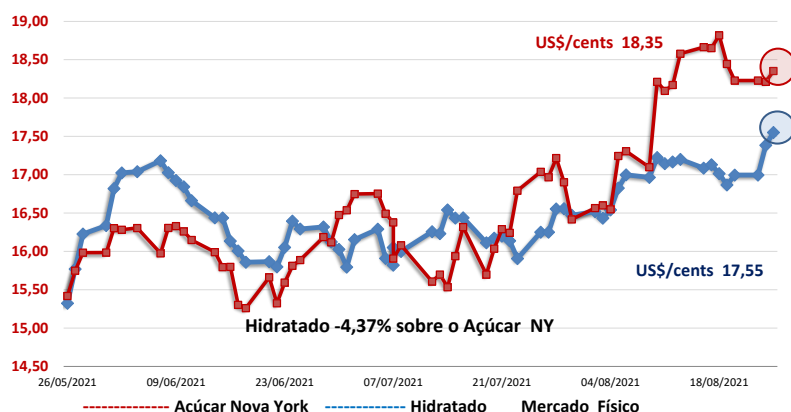
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1806	0,5954	3,1382	1,35
Anidro Combustível [2]	3,7583	0,7036	3,5733	5,18
Outros Fins Hidratado	3,2271	0,6041	3,194	1,04
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			18,16%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.253,00	3.225,50	0,85	
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	3,32
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
	3,98	4,00	4,05	3,80
				NE
				3,80

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
25/08/21					
	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. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Julho/21	68,25	66,92	68,54	67,63	1,05
Agosto/21	67,92	66,63	68,23	67,33	0,99
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,2900	2,1702	2,3026	2,1808	5,00
Agosto/21	2,1378	2,0452	2,1465	2,0576	3,89
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	71,15	69,80	71,43	70,41	1,05
Setembro/21	70,43	69,15	70,72	69,78	0,93

### 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 quarta-feira marcada por preços de estáveis a mais altos na maioria das regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O recente relatório da Unica sobre as vendas de hidratado no mercado interno durante a primeira metade de agosto acabou sendo um balde de água fria na ponta vendedora do mercado. Projetado para o final do mês, as vendas tendem a mostrar o fim e agosto com uma demanda média de 1,35 bilhão de litros, sendo o menor nível desde abril do ano passado.

Além disso, os recentes movimentos de alta do petróleo em Londres, que vem sido seguidos pela desvalorização do real frente ao dólar, devem resultar em novas altas na gasolina que pouco devem ser aproveitadas pelo hidratado, visto que as vendas se mostram baixas exatamente por não haver competitividade do biocombustível frente a gasolina desde abril deste ano. Um dos poucos pontos de apoio aos preços do hidratado são as perdas da safra atual e o rápido declínio da curva quinzenal de oferta a ser observada nas próximas quinzenas.

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 em alta de 0,76% 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 em alta de 0,76% 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 em alta de 0,76% 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 em alta de 1,30% 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 quarta-feira foi marcada por preços levemente mais baixos. Fim de setembro queda de 0,60% a R\$ 3,77 o litro. Fim de outubro estável a R\$ 3,78, fim de novembro queda de 0,30% a R\$ 3,76 o litro, fim de dezembro queda de 0,15% 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)	132,67	132,67
Diferença (a/b)	-13,31%	-19,92%
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)		