

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar em queda na quinta-feira com recuo do petróleo

Apesar dos movimentos de baixa, Outubro/21 segue dentro de lateralidade de curto prazo; Danos aos canaviais seguem precificados e mercado já olha chuvas da entressafra

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre Outubro/21 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 19,68 em queda de 0,25%. Neste mesmo contexto o petróleo em Londres também acabou apresentando os seus recuos de curto prazo, ajudando na formulação de um cenário levemente negativo ao longo do dia. Mas nem só de vetores externos oscilou o açúcar na quinta-feira. Muitos agentes começam a colocar sob perspectiva as primeiras indicações da entressafra do Centro-Sul do Brasil. Isto porque os mapas de anomalia de chuvas mostram precipitações a partir de outubro.

De fato, não são as chuvas atuais que atingem as regiões produtoras de cana do Centro-Sul que limitam os ganhos do mercado. Até porque as chuvas que estão previstas para a semana atual, a última de agosto, e a semana posterior, a primeira de setembro, não possuem a capacidade de reverter os estragos acumulados até então de uma estiagem que se prolonga desde abril deste ano. A questão, neste contexto, não é relativa a volume de chuva, e sim ao timing do evento.

Ainda dentro do contexto do clima, a SAFRAS & Mercado alertou, ainda no início de agosto aos seus clientes de consultoria, sobre as indicações dos

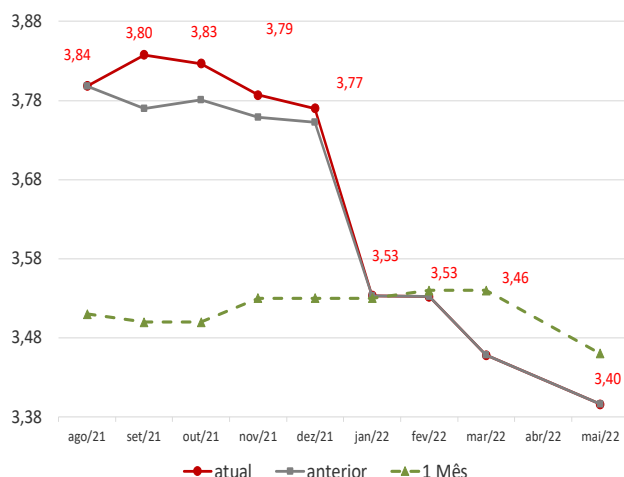
mapas de anomalia de chuva que mostravam um mês de outubro com precipitações acima da média para o período, na faixa entre 30 a 60 mm, dependendo da região. Estes são os sinais iniciais de uma entressafra mais chuvosa a partir de novembro, que podem levar a próxima temporada 2022/23 a uma recuperação parcial [em 570 milhões de toneladas] frente a quebra da safra atual 2021/22 do Centro-Sul [em 530 milhões de toneladas], embora ainda se mostra abaixo do ápice de curto prazo visto na temporada passada 2020/21 [em 605 milhões de toneladas].

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quinta-feira em alta de 2,31% a R\$ 133,00 [US\$/cents 22,96]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,74% a R\$ 136,00 [US\$/cents 23,47]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 135,00 [US\$/cents 23,30]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 135,00 [US\$/cents 23,30].

Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,13]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 133,00 [US\$/cents 22,96]. O etanol hidratado se mostrou 4,97% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,40 [PVU] e 10,68% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 20,97].

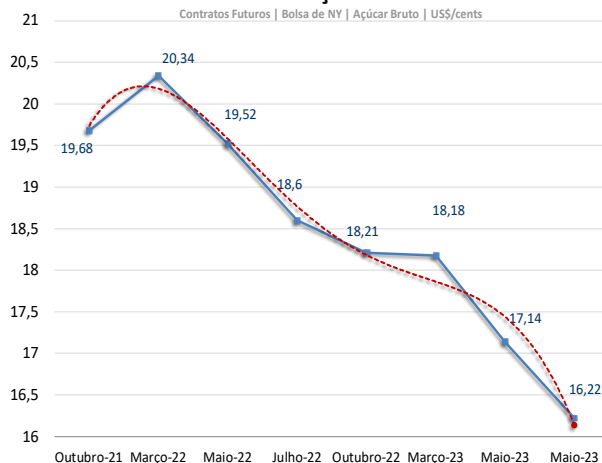
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							26-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	139,00	140,00	26,45	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	136,00	138,00	25,88	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	135,00	136,00	25,68	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	137,00	138,00	26,07	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	132,00	110,51	118,00	-	-	

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

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							26-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	136,31	135,69	0,46	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	26,96	26,05	3,49	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	135,74	135,11	0,46	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							26-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,68	19,87	19,49	19,78	19,73	-0,25	
Março/22	20,34	20,56	20,22	20,48	20,46	-0,58	
Maio/22	19,52	19,65	19,39	19,58	19,58	-0,30	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							26-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	477,20	470,80	478,60	478,60	478,80	-0,33	
Outubro/21	500,40	495,00	501,20	498,90	500,20	0,03	
Dezembro/21	509,50	505,50	510,70	508,40	509,50	0	

ÍNDICES							26-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	118.852	120.833	118.719	120.817	120.818	-1,62	
Dow Jones	35.213	35.498	35.205	35.450	35.406	-0,54	
Standard & Poors	4.473	4.492	4.469	4.494	4.496	-0,51	

CÂMBIO							26-ago-21
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,2560	5,2680	5,2180	5,2230	0,8600		
Euro/US\$	1,1764	1,1764	1,1759	1,1759	0,0400		
US\$/Yuan (China)	6,4820	6,4820	6,4764	6,4764	0,0800		

### Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
26/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	433,87	448,42	477,20	500,40
Diferencial de Polarização	17,57	18,16	19,33	20,27
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	451,58	466,35	496,53	520,67
Frete usina porto	15,64	15,64	15,64	15,64
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	425,44	440,22	466,89	491,03
PVU (US\$/saca 50kg)	21,27	22,01	23,34	24,55
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,81	115,69	122,70	129,04
Equivalente Interno (1) (a)	133,50	138,14	146,51	154,08
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			136	136
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			137,7	137,7
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

26-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,73	22,44
Alagoas	130,00	131,00	24,73	22,44
Pernambuco	130,00	131,00	24,73	22,44
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,11	22,78
Pará/Belém**	158,48	159,48	133,94	44,44

\*\* 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

quinta-feira, 26 de agosto de 2021									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	cents
Açúcar Físico Santos	2,31	133,00	3,88	3.882,87	738,75	2.660,00	1,43	506,09	22,96
Açúcar Físico RP/SP	0,74	136,00	3,97	3.970,46	755,41	2.720,00	-0,12	517,50	23,47
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	757,23	2.387,95	-0,86	454,33	20,61
Etanol Hidratado	0,00	121,47	3,88	3.880,00	738,20	2.429,49	-0,86	462,23	20,97
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	344,84	1.134,91	-0,86	215,93	9,79
Etanol Anidro CBOT	0,00	56,75	1,81	1.812,50	341,85	1.134,91	1,30	214,05	9,71
Açúcar NY	0,27	117,85	4,32	4.323,65	822,61	2.356,91	-0,59	448,42	20,34
Açúcar Londres	2,04	120,91	3,53	3.529,81	677,90	2.418,13	4,08	464,40	21,06
Açúcar Índia	1,00	124,07	3,62	3.622,05	689,13	2.481,32	0,14	472,09	21,41
Açúcar Rússia	0,57	162,11	4,73	4.732,76	900,45	3.242,22	-0,29	616,86	27,98
Açúcar China	0,78	230,24	6,72	6.721,86	1.278,89	4.604,88	-0,09	876,12	39,74

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 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:

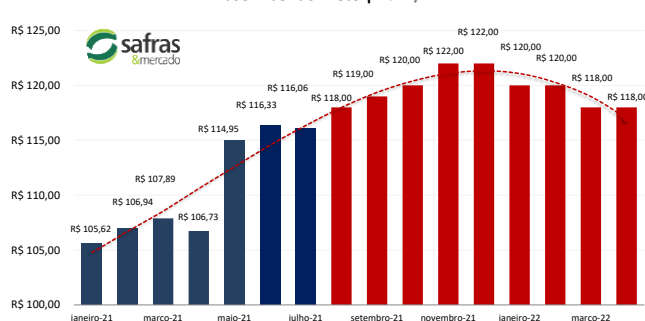
Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Maio/21	-0,06	33,58	33,60
Julho/21	0,09	33,58	33,55
Setembro/21	0,00	33,50	33,5
Novembro/21	0,00	33,45	33,45
Janeiro/22	0,00	33,45	33,45
Março/22	0,00	33,45	33,45
Maio/22	0,00	33,00	33,00
Julho/22	0,00	31,90	31,90

### 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	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		
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* 26/08/21						
	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	0,7572	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7534	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7686	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6400	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6412	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,43	3,45	0,6530	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,98	4,00	0,7572	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,83	3,85	0,7287	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

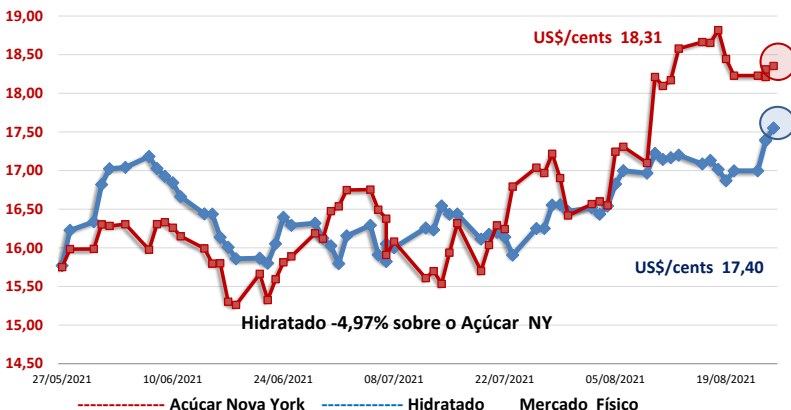
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1806	0,5954	3,1382	1,35
Anidro Combustível [2]	3,7583	0,7036	3,5733	5,18
Outros Fins Hidratado	3,2271	0,6041	3,194	1,04
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.264,00	3.253,00	0,34	
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	3,30
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					
26/08/21					
	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	67,84	67,02	68,31	68,00	-0,76
Agosto/21	67,50	66,71	67,97	67,78	-0,82
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,2551	2,2486	2,3095	2,3008	-1,98
Agosto/21	2,0943	2,0864	2,1467	2,1450	-2,36
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	70,61	69,77	71,13	71,28	-0,93
Setembro/21	69,97	69,15	70,45	70,59	-0,87

### 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 quinta-feira de preços firmes sobre a maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul e Centro-Oeste. De modo geral as distribuidoras têm voltado as compras de curto prazo, rompendo um hiato de duas semanas de interações pouco significativas em termos de volume. Com isto, algumas usinas acabaram elevando as suas pedidas de preço, o que resultou em algumas retrações por parte dos compradores, embora não em sua totalidade. A questão da quebra da safra é um detalhe que o mercado ainda assimila, mas que já encontra a sua contraposição nas chuvas esperadas para a próxima entressafra, ainda que mais cedo e antecipada de 30 a 60 dias. Apesar disso, até uma recuperação efetiva dos volumes, o mercado já estará na safra que vem, o que deixa ainda muito suporte aos preços do etanol mesmo que as vendas no Centro-Sul se mostrem ainda mais baixas em agosto nas bombas.

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 quinta-feira foi marcada por preços mais altos. Fim de setembro alta de 1,80% a R\$ 3,84 o litro. Fim de outubro alta de 1,20% a R\$ 3,83, fim de novembro alta de 0,75% a R\$ 3,79 o litro, fim de dezembro alta de 0,45% a R\$ 3,77 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)	133,50	133,50
Diferença (a/b)	-13,85%	-20,42%
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)		