

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar ainda volátil na terça-feira em meio a dúvidas com geadas

Primeiras indicações de quebra na temporada em função de geadas começam a sair no mercado; Dúvidas aumentam em função da amplitude das estimativas iniciais; Cristal se fortalece no físico

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por um pregão relativamente volátil, que sinaliza fraqueza no curto prazo, apesar das primeiras estimativas de quebra para a safra de cana no Centro-Sul após as geadas de julho. Neste contexto o atual driver Outubro/21 encerrou o dia negociado a US\$/cents 17,98 em alta de 0,16%, ainda abaixo do ponto de equilíbrio do canal lateral de médio prazo visto desde abril deste ano [para maiores informações vide relatórios da sexta e da segunda-feira anterior]. Como o ponto de equilíbrio atualmente resulta em uma resistência de curto prazo, o primeiro sinal é de que o mercado se em contra em uma tendência de baixa, ainda que dentro do canal.

O segundo ponto é que, pela lógica, a mínima deste intervalo em US\$/cents 17,45 deve ser buscada nos próximos pregões. Aí é que reside uma grande dúvida de curto prazo. Teriam as cotações de Outubro/21 em Nova York espaço para cair se justamente agora é que começam a surgir as primeiras especulações sobre a quebra após as geadas de julho? Um dos primeiros sinais foram as declarações do chefe para o mercado de açúcar da Wilmar de que a temporada 2021/22 deve ter uma oferta final de cana entre 490 a 500 milhões de toneladas. Há um mês a Wilmar havia divulgado uma estimativa de 510 milhões de toneladas. Mais uma vez a trading de Cingapura figura como um dos modelos mais estressados no quesito de quebra de safra.

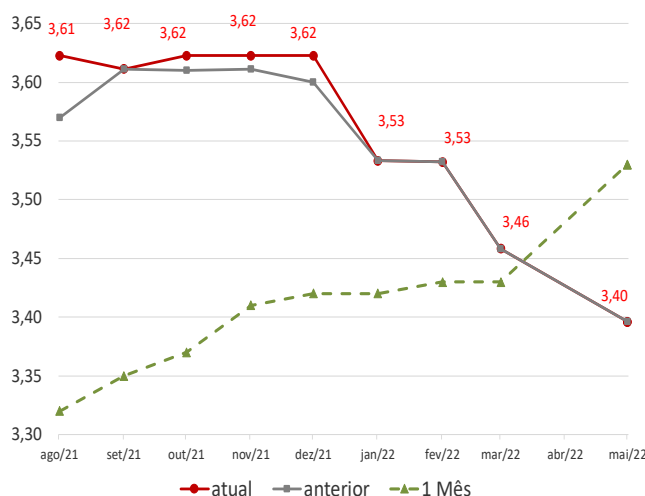
Recentemente o presidente do sindicato rural de Ribeirão Preto, em entrevista concedida ao portal Notícias Agrícolas, indicou uma quebra de 100 milhões de toneladas da safra passada para a atual em função da seca e das geadas. Há duas semanas a SAFRAS & Mercado também já havia cortado a sua estimativa de oferta de cana de 570 para 550 milhões de toneladas, também em função cumulativa das três geadas e da seca. Neste meio tempo o cristal com 150 lcumsa finalmente superou a marca dos R\$ 117,00 e passou a ser negociado a R\$ 119,00 a saca diante também da perspectiva da entressafra antecipada.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a terça-feira em alta de 0,86% a R\$ 117,00 [US\$/cents 20,44]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,69% a R\$ 120,00 [US\$/cents 20,97]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 119,00 [US\$/cents 20,79]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 119,00 [US\$/cents 20,79].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 118,00 [US\$/cents 20,62]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 117,00 [US\$/cents 20,44]. O etanol hidratado se mostrou 1,00% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,43 [PVU] e 5,29% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 113,65 [US\$/cents 19,86].

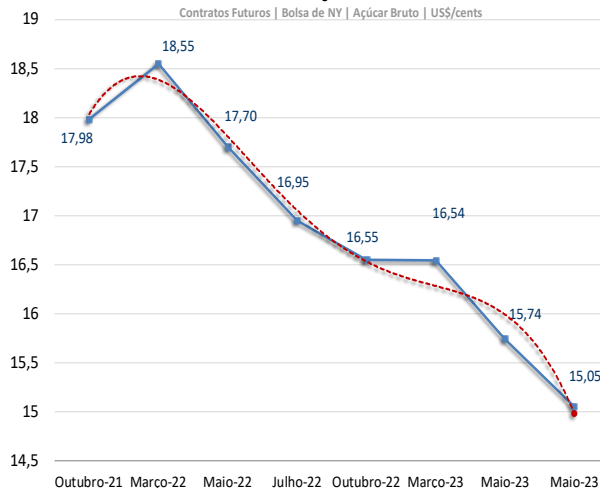
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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					3-ago-21							
Região/Estado	Comprad		Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano					
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno					
Maringá	123,00	124,00	23,69	98,00	91,00	68,00	(em dólares por tonelada)					
São Paulo							03/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***		
- Ribeirão Preto	120,00	122,00	23,11	95,00	88,00	65,00		Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21	
- Araçatuba	119,00	120,00	22,92	94,00	87,00	64,00	Bolsa*	396,39	408,96	449,60	466,70	
Minas Gerais							Diferencial de Polarização	16,05	16,56	18,21	18,90	
Triângulo Mineiro	121,00	122,00	23,31	96,00	89,00	66,00	Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							3-ago-21			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	119,78	117,48	1,96	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,11	23,61	-2,12	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	118,42	117,52	0,76	92,97	87,95	65,43				

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

3-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	17,98	18,24	17,74	17,92	17,95	0,16
Março/22	18,55	18,75	18,31	18,48	18,50	0,27
Maió/22	17,70	17,84	17,48	17,60	17,62	0,45

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

3-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	449,60	442,60	454,50	445,50	447,30	0,51
Outubro/21	466,70	461,70	471,90	464,60	466,20	0,1
Dezembro/21	qqq	470,70	479,50	472,80	475,20	0,1

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	123.577	123.765	120.807	122.516	122.516	0,86
Dow Jones	35.116	35.121	34.714	34.864	34.838	0,80
Standard & Poors	4.423	4.423	4.374	4.393	4.387	0,82

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,1920	5,2750	5,1650	5,1650	0,5200	
Euro/US\$	1,1859	1,1873	1,1859	1,1873	-0,1100	
US\$/Yuan (China)	6,4708	6,4708	6,4622	6,4622	0,1300	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
Ice Futures*		LIFFE***		
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	396,39	408,96	449,60	466,70
Diferencial de Polarização	16,05	16,56	18,21	18,90
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	412,59	425,29	467,81	485,60
Frete usina porto	15,83	15,83	15,83	15,83
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	386,26	398,96	437,98	455,77
PVU (US\$/saca 50kg)	19,31	19,95	21,90	22,79
PVU (R\$/saca 50kg)**	100,27	103,57	113,70	118,32
Equivalente Interno (1) (a)	119,73	123,67	135,76	141,27
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			120	120
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			121,7	121,7
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

3-ago-21				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	25,04	22,71
Alagoas	130,00	131,00	25,04	22,71
Pernambuco	130,00	131,00	25,04	22,71
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,42	23,06
Pará/Belém**	142,10	143,10	120,09	39,85

** 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	terça-feira, 3 de agosto de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,86	117,00	3,42	3.415,76	657,89	2.340,00	1,19	450,69	1,19	20,44
Açúcar Físico RP/SP	1,69	120,00	3,50	3.503,34	674,76	2.400,00	2,03	462,25	2,03	20,97
Etanol Anidro	0,00	107,40	3,58	3.580,00	689,52	2.147,96	0,33	413,71	0,33	18,77
Etanol Hidratado	0,83	113,65	3,63	3.630,00	699,15	2.272,95	1,16	437,78	1,16	19,86
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	349,09	1.134,91	0,33	218,59	0,33	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	0,32	106,17	3,90	3.895,14	750,22	2.123,32	0,65	408,96	0,65	18,55
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	-0,20	112,07	3,27	3.271,76	630,15	2.241,35	0,13	431,69	0,13	19,58
Açúcar Rússia	-0,16	158,14	4,62	4.616,83	889,22	3.162,80	0,16	609,17	0,16	27,63
Açúcar China	-0,46	224,83	6,56	6.563,66	1.264,19	4.496,50	-0,14	866,04	-0,14	39,28

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	-0,96		37,24	37,60
Julho/21	-4,49		35,34	37,00
Setembro/21	-0,89		32,26	32,55
Novembro/21	-0,74		32,01	32,25
Janeiro/22	-0,74		32,01	32,25
Março/22	-0,74		32,01	32,25
Maió/22	-0,74		32,01	32,25
Julho/22	-0,75		31,66	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		

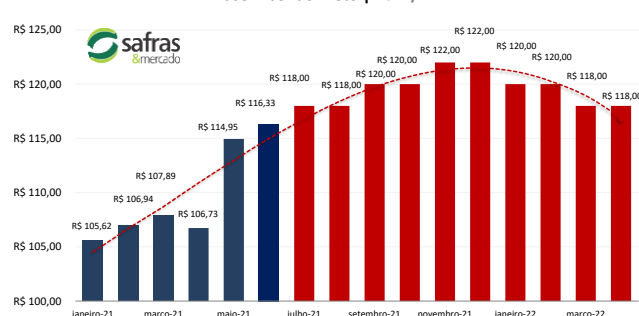
Prêmios Cristal 150 Icmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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 Icmsa | 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 Icmsa 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* 03/08/21						
	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	0,6895	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,56	3,59	0,6857	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,64	3,67	0,7011	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,15	3,16	0,6062	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,15	3,17	0,6068	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,23	3,25	0,6220	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,58	3,60	0,6895	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,58	3,60	0,6895	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

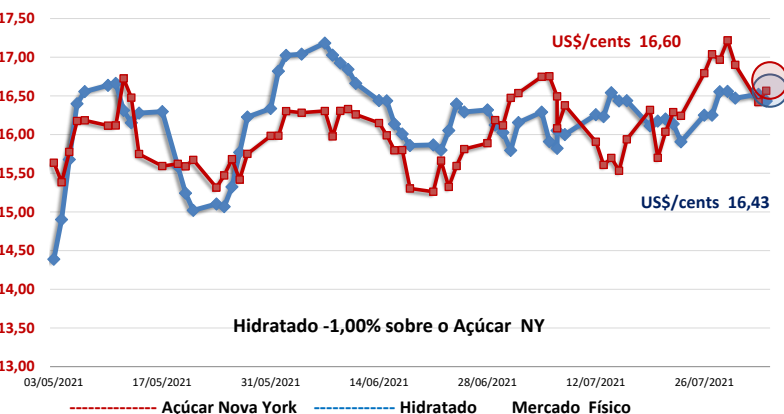
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,9675	0,5810	2,9116	1,92
Anidro Combustível [2]	3,4281	0,6659	3,3988	0,86
Outros Fins Hidratado	2,9913	0,5764	3,0069	-0,52
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,52%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.073,50	3.062,00	0,38	
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
Goias	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,53	3,43	3,83	3,58
				NE
				3,58

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
03/08/21					
	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	70,40	69,19	71,96	71,52	-1,20
Agosto/21	69,90	68,65	71,29	70,86	-1,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2747	2,2337	2,3033	2,2747	0,00
Agosto/21	2,1347	2,0951	2,1622	2,1371	-0,11
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	72,33	71,05	73,55	72,89	-0,76
Setembro/21	71,69	70,40	72,82	72,20	-0,70

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 terça-feira marcada novamente por ganhos tímidos e por estabilidade entre as principais regiões negociadoras do Centro-Sul do país. As pedidas de preços das usinas têm se fortalecido mesmo que a competitividade do hidratado frente a gasolina ainda se mostre fraca. Os dados mais recentes da ANP mostram que entre a semana retrasada e a passada a relação saiu de 69,4% para 69,0% no MT. Já em MG ela saiu de 77,0% para 72,3% enquanto que em GO ela saiu de 72,7% para 73,1%. Por sua vez em SP ela saiu de 74,7% para 74,9% enquanto que no MS ela saiu de 77,2% para 77,5%. Por fim no PR ela saiu 78,2% para 78,5%. Apesar disto a perspectiva de uma quebra acentuada na safra e uma entressafra antecipada em 60 dias acabam sustentando os preços mais pela quebra na oferta do que pela queda na demanda interna.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme 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 0,85% a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,55. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,79% a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,80.

Anidro para dentro do estado para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado estável 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 em alta de 1,42% a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,55. Em Paulínia hidratado estável 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 terça-feira foi marcada por preços mais altos. Fim de agosto alta 1,47% a R\$ 3,62, fim de setembro firme a R\$ 3,61 o litro. Fim de outubro em alta de 0,35% a R\$ 3,62, fim de novembro em firme a R\$ 3,62 o litro, fim de dezembro em alta de 0,63% a R\$ 3,62 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)	119,73	119,73
Diferença (a/b)	-13,92%	-17,21%
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)		