

## Análise Mercado de Açúcar: Unica e petróleo fazem açúcar disparar em NY

Ganhos fortes foram registrados durante o dia onde as máximas chegaram a US\$/cents 19,75; Petróleo em alta e queda de 8% na moagem de cana no Centro-Sul sustentaram preços

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma terça-feira agitada em Nova York, com o atual driver Outubro/21 encerrando o dia em alta de 6,06% cotado a US\$/cents 19,59. Durante o dia as máximas chegaram a ser maiores que o fech US\$/cents amento, se aproximando do patamar dos US\$/cents 20,00. O mercado reagiu as informações iniciais sobre a moagem do Centro-Sul do Brasil divulgados ao final da manhã pela Unica. Neste relatório foi possível de ver que o volume de cana recuou 8% no ano enquanto que a produção de açúcar caiu outros 11,8%. Para completar o dia também foi de recuperação no petróleo, tanto em Londres quanto em NY com ganhos médios acima de 2% ao longo do dia.

Porém o mercado externo não reagiu apenas á queda de 8% na moagem de cana do Centro-Sul durante a segunda metade de julho. Ele reagiu também a percepção de que a safra deve começar a declinar forte daqui para frente e que estes níveis de recuo de 8% no ano devem ser apenas o início da derrocada antecipada da safra atual 2021/22 na principal região produtora de cana do Centro-Sul do Brasil. Os avanços de pouco mais de 2% na margem passaram obviamente despercebidos pelo mercado que, agora, começa a projetar o nível de inclinação negativa da curva quinzenal de oferta.

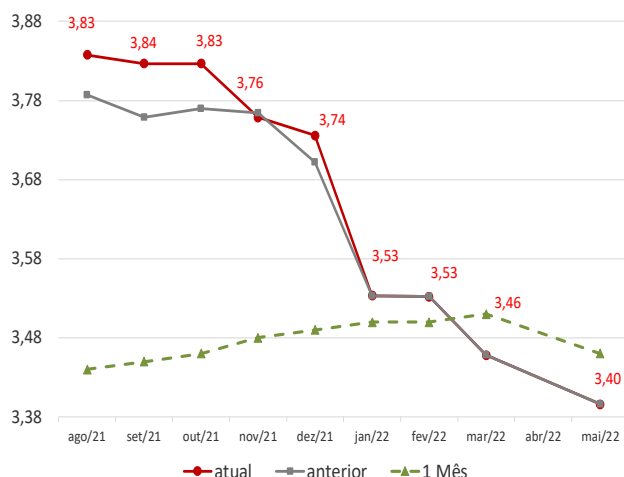
Para completar, ainda no dia anterior, a Indian Sugar Mills Association acenou que ao longo da próxima safra 2021/22 que começa em outubro deste ano, pretende destinar mais de 3,4 milhões de toneladas de açúcar para a produção de etanol junto a outras 6 milhões de toneladas na temporada posterior 2022/23. De volta ao reporte da Unica, foi destaque também a indicação de queda de 8 toneladas de cana por hectare nas moagens mais recentes, já sob os efeitos das geadas de julho.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a terça-feira em alta de 0,85% a R\$ 118,00 [US\$/cents 20,60]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,83% a R\$ 122,00 [US\$/cents 21,30]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 121,00 [US\$/cents 21,13].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 121,00 [US\$/cents 21,13]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 120,00 [US\$/cents 20,95]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 119,00 [US\$/cents 20,78]. O etanol hidratado se mostrou 5,42% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,22 [PVU] e 2,48% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 118,97 [US\$/cents 20,77].

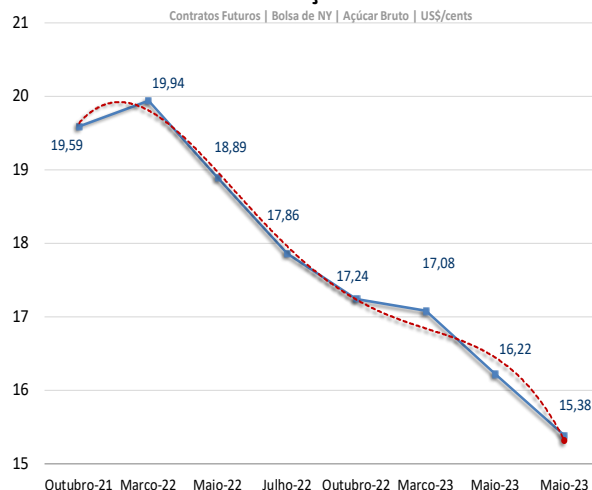
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							10-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	125,00	126,00	24,06	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	122,00	124,00	23,48	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	121,00	122,00	23,29	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	123,00	124,00	23,67	96,00	89,00	66,00	
Goiás	117,00	118,00	99,80	118,00	-	-	

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

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							10-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	121,72	119,58	1,79	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	23,42	22,83	2,58	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	120,62	120,21	0,34	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							10-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,59	19,75	18,54	18,63	18,47	6,06	
Março/22	19,94	20,21	19,08	19,12	19,01	4,89	
Maió/22	18,89	19,13	18,20	18,26	18,11	4,30	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							10-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	468,20	455,80	470,00	456,60	450,20	3,99	
Outubro/21	487,20	474,90	488,40	474,90	469,90	3,68	
Dezembro/21	493,50	483,60	494,40	483,60	477,80	3,28	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	122.206	123.513	122.061	123.021	123.019	-0,66	
Dow Jones	35.265	35.285	35.092	35.135	35.102	0,46	
Standard & Poors	4.436	4.443	4.432	4.436	4.432	0,08	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,1960	5,2630	5,1860	5,2400	-0,9500		
Euro/US\$	1,1723	1,1749	1,1723	1,1749	-0,2200		
US\$/Yuan (China)	6,4868	6,4869	6,4868	6,4869	0,0000		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
10/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	431,89	439,60	468,20	487,20
Diferencial de Polarização	17,49	17,80	18,96	19,73
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	449,52	457,18	487,16	506,93
Frete usina porto	15,82	15,82	15,82	15,82
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	423,20	430,86	457,34	477,11
PVU (US\$/saca 50kg)	21,16	21,54	22,87	23,86
PVU (R\$/saca 50kg)**	109,95	111,94	118,82	123,95
Equivalente Interno (1) (a)	131,28	133,66	141,87	148,00
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			122	122
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			123,7	123,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,13	-0,16

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				
10-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	25,02	22,70
Alagoas	130,00	131,00	25,02	22,70
Pernambuco	130,00	131,00	25,02	22,70
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,40	23,05
Pará/Belém**	144,14	145,14	121,83	40,42

\*\* 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

terça-feira, 10 de agosto de 2021									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	1,71	119,00	3,47	3.474,15	668,62	2.380,00	2,69	458,04	2,69
Açúcar Físico RP/SP	0,83	122,00	3,56	3.561,73	685,48	2.440,00	1,80	469,59	1,80
Etanol Anidro	3,31	112,50	3,75	3.750,00	721,71	2.249,96	4,30	433,02	4,30
Etanol Hidratado	0,53	118,97	3,80	3.800,00	731,33	2.379,39	1,50	457,93	1,50
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	348,83	1.134,91	0,96	218,42	0,96
Etanol Anidro CBOT	0,00	56,75	1,81	1.812,50	341,85	1.134,91	1,30	214,05	1,30
Açúcar NY	3,89	114,21	4,19	4.190,24	806,44	2.284,18	4,89	439,60	4,89
Açúcar Londres	2,04	120,91	3,53	3.529,81	677,90	2.418,13	4,08	464,40	4,08
Açúcar Índia	-1,19	111,77	3,26	3.263,08	628,00	2.235,40	-0,24	430,22	-0,24
Açúcar Rússia	-1,31	156,18	4,56	4.559,49	877,50	3.123,52	-0,36	601,14	-0,36
Açúcar China	-0,95	224,44	6,55	6.552,52	1.261,07	4.488,87	0,00	863,91	0,00

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	-0,73	36,73	37,00
Julho/21	-0,79	33,73	34,00
Setembro/21	-0,25	32,40	32,48
Novembro/21	-0,25	32,20	32,28
Janeiro/22	-0,27	32,80	32,89
Março/22	-0,15	32,50	32,55
Maió/22	-0,25	32,45	32,53
Julho/22	-0,28	31,90	31,99

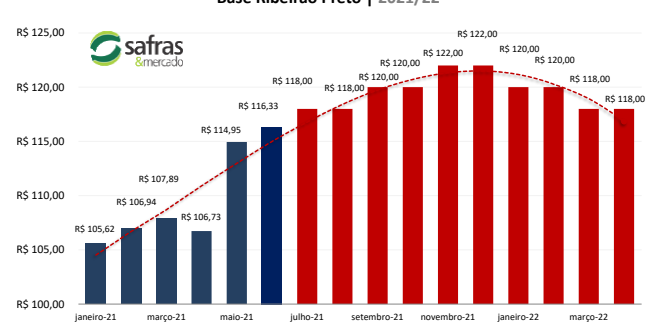
### Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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



### Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol segue fortalecido no curto prazo com usinas ainda elevando as suas pedidas de preço. A marca de R\$ 3,80 o litro para o hidratado já tem saído de forma eventual e deve seguir se fortalecendo ao longo da semana até que seja padrão no mercado. Neste sentido os dados mais recentes de vendas de hidratado e anidro no Centro-Sul durante o mês de julho reforçam esta percepção. Além disso o mercado já observa de forma mais clara um final de safra antecipado e uma safra finalizada de forma bem menos produtiva. Estes conceitos de forte redução na oferta devem se sobressair aos de uma demanda ainda fragilizada, que oscila pouco acima de 1,43 bilhão de litros e que ainda encontra um forte gargalo na competitividade do hidratado frente a gasolina que faz com que esta última capte cada vez mais demanda do Ciclo Otto a seu favor.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,53% a R\$ 3,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,83 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 3,31% a R\$ 3,75 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60 o litro. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,65. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,65. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,29% a R\$ 3,93 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,95 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,90.

Anidro para dentro do estado para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,73 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. Anidro no mesmo estado em alta de 3,61% a R\$ 3,73 com usinas tentando vender a R\$ 3,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,38% a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,65. Em Paulínia hidratado em alta de 1,32% a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,80.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a terça-feira foi marcada por preços novamente mais baixos. Fim de agosto alta 1,35% a R\$ 3,84, fim de setembro alta de 1,81% a R\$ 3,83 o litro. Fim de outubro em alta de 1,50% a R\$ 3,83, fim de novembro firme a R\$ 3,76 o litro, fim de dezembro em alta de 0,92% a R\$ 3,74 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	3,7500	3,8000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6191	3,2131
Etanol H/A (2)	-	3,3341
Conversão (VHP) (a)	108,14	103,97
Preço Açúcar VHP(b)	131,28	131,28
Diferença (a/b)	-17,63%	-20,81%
Conversão (Branco)	108,57	104,38
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 10/08/21						
	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	3,75	3,79	0,7217	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,73	3,76	0,7179	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,81	3,84	0,7333	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,29	3,30	0,6341	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,30	3,32	0,6351	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,37	3,39	0,6487	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,75	3,77	0,7217	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7082	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 02/08 e 06/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,0318	0,5835	2,9675	2,17
Anidro Combustível [2]	3,4655	0,6670	3,4281	1,09
Outros Fins Hidratado	3,1338	0,6031	2,9913	4,76
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínea/SP	3.195,50	3.189,50	0,19	
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	3,43
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,33
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP/ MG
	3,53	3,43	3,93	3,68

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 10/08/21					
	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	68,40	66,56	68,90	66,85	2,88
Agosto/21	68,16	66,29	68,66	66,62	2,80
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,2680	2,2384	2,2884	2,2348	1,48
Agosto/21	2,1184	2,0814	2,1304	2,0815	1,77
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	70,73	68,94	71,24	69,04	2,44
Setembro/21	70,32	68,50	70,79	68,61	2,49

### 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

