

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos moderados em NY

Movimentos de alta perdem intensidade ao longo dos dias após a marca dos US\$/cents 20,00 ser atingida; A dúvida agora recai sobre a capacidade de manutenção deste patamar

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos em Nova York e ainda firmes no mercado físico. Neste segmento as indicações de venda ao redor dos R\$ 130,00 a saca de 50 kg para cristal com até 150 lcmsa seguem firmes por parte das usinas apesar do mercado esvaziado de compradores, com indústrias relutando muito a entrar nas negociações sobre estes níveis de preços. Somente em momentos de muita necessidade de oferta emergencial de curto prazo é que vendas junto a estes patamares devem ser consolidadas no mercado, o que não tem sido o caso no momento, com as indicações mais fundamentadas nas pedidas de preços das usinas do que em novas vendas efetivamente negociadas.

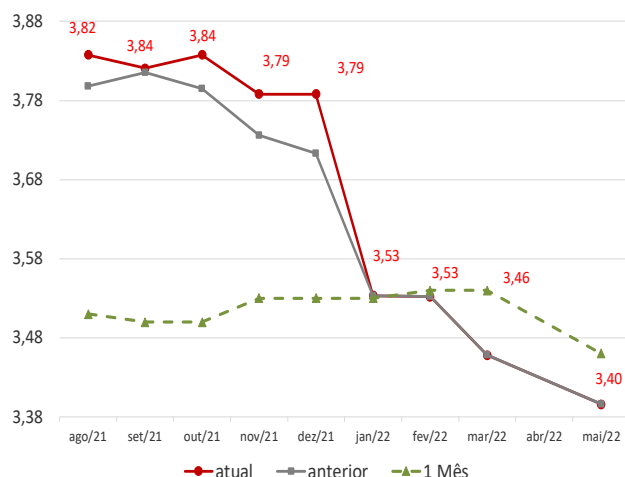
Na ponta da indústria muitos agentes ainda se veem na obrigação do cumprimento dos contratos balizados pelas médias de referência do Cepea, o que acaba deixando as usinas ainda com recebíveis garantidos no curto prazo já nestes novos valores. Mesmo assim, o cenário é que, com a manutenção das pedidas pelas unidades produtoras, mesmo sem demanda nova de curto prazo, aos poucos alguma redução, ainda que pontual, seja registrada, mas não muito intensa. De volta a Nova York o atual driver Outubro/21 encerrou a quarta-feira em alta de 0,74% negociado a US\$/cents 20,17. Sob esta esfera o mercado também tem consolidado um recente patamar de curto prazo que deve ser reforçado ao longo de agosto.

Pelo lado do clima, no início desta terceira semana, em relatório semanal específico sobre chuvas, a SAFRAS & Mercado alertou sobre a manutenção do tempo seco pelo menos até o fim de agosto. Na sequência, um novo reporte mensal indicou que até setembro, pelo menos, as condições devem seguir desfavoráveis aos canaviais. Somente em outubro as chuvas devem retornar sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul de modo a dar sinais iniciais de uma entressafra chuvosa, o que pode limitar os ganhos a partir de então tanto sobre Nova York quanto sobre o mercado físico.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira em alta de 0,79% a R\$ 128,00 [US\$/cents 21,607]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,77% a R\$ 131,00 [US\$/cents 22,11]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 130,00 [US\$/cents 21,94]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,94]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,77]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,60]. O etanol hidratado se mostrou 9,58% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,02 [PVU] e 7,27% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 20,50].

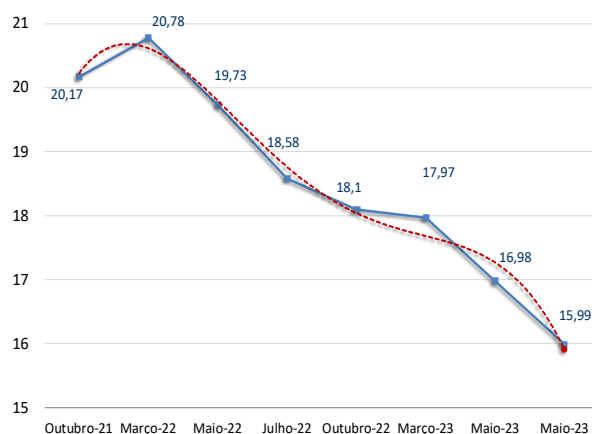
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							18-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	134,00	135,00	24,93	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	24,37	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	130,00	131,00	24,19	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	24,56	96,00	89,00	66,00	
Goiás	119,00	120,00	101,69	118,00 -	-	-	

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

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							18-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	130,95	129,77	0,91	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	24,43	24,63	-0,81	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	130,03	128,22	1,41	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							18-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	20,17	20,31	19,99	20,01	20,02	0,74	
Março/22	20,78	20,88	20,57	20,63	20,63	0,72	
Maió/22	19,73	19,78	19,52	19,56	19,57	0,81	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							18-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	504,50	501,40	510,30	502,00	501,40	0,61	
Outubro/21	513,70	511,30	519,10	514,20	514,20	-0,09	
Dezembro/21	520,30	517,60	523,90	520,10	520,40	-0,01	

ÍNDICES							18-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	116.642	118.739	116.489	117.904	117.904	-1,07	
Dow Jones	34.961	35.357	34.943	35.310	35.343	-1,08	
Standard & Poors	4.419	4.453	4.419	4.441	4.448	-0,66	

CÂMBIO							18-ago-21
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)	
Dólar Comercial	5,3750	5,3780	5,2640	5,2830	2,0500		
Euro/US\$	1,1702	1,1714	1,1702	1,1714	-0,1000		
US\$/Yuan (China)	6,4853	6,4868	6,4853	6,4868	-0,0200		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
18/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	444,67	458,12	504,50	513,70
Diferencial de Polarização	18,01	18,55	20,43	20,80
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	462,82	476,45	524,93	534,50
Frete usina porto	15,29	15,29	15,29	15,29
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	437,03	450,65	495,64	505,21
PVU (US\$/saca 50kg)	21,85	22,53	24,78	25,26
PVU (R\$/saca 50kg)**	117,45	121,11	133,20	135,78
Equivalente Interno (1) (a)	140,24	144,61	159,05	162,12
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,17	-0,18

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				
18-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,19	21,94
Alagoas	130,00	131,00	24,19	21,94
Pernambuco	130,00	131,00	24,19	21,94
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	24,56	22,28
Pará/Belém**	153,36	154,36	129,61	43,01

\*\* 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	0,79	128,00	3,74	3.736,90	695,24	2.560,00	-1,24	476,28	-1,24	21,60
Açúcar Físico RP/SP	0,77	131,00	3,82	3.824,48	711,53	2.620,00	-1,26	487,44	-1,26	22,11
Etanol Anidro	0,00	117,90	3,93	3.930,00	731,16	2.357,96	-2,01	438,69	-2,01	19,90
Etanol Hidratado	1,31	121,47	3,88	3.880,00	721,86	2.429,49	-0,73	452,00	-0,73	20,50
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	337,21	1.134,91	-2,01	211,15	-2,01	9,58
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	2,79	123,12	4,52	4.517,19	840,41	2.462,41	0,73	458,12	0,73	20,78
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	2,21	126,64	3,70	3.697,22	687,85	2.532,82	0,15	471,22	0,15	21,37
Açúcar Rússia	1,62	166,69	4,87	4.866,50	905,40	3.333,85	-0,42	620,25	-0,42	28,13
Açúcar China	2,07	235,34	6,87	6.870,55	1.278,24	4.706,74	0,02	875,67	0,02	39,72

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	0,00	36,73	36,73
Julho/21	2,14	35,75	35,00
Setembro/21	1,41	34,53	34,05
Novembro/21	1,47	34,50	34,00
Janeiro/22	0,74	34,25	34,00
Março/22	1,47	34,50	34,00
Maió/22	1,47	34,50	34,00
Julho/22	1,85	33,00	32,40

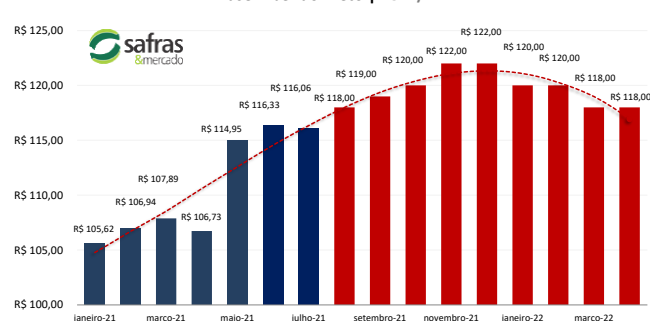
### Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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 lcsma   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 lcsma   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 lcsma 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* 18/08/21						
	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	3,93	3,97	0,7312	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,91	3,94	0,7274	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,99	4,02	0,7423	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6259	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6271	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6352	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,93	3,95	0,7312	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,75	3,77	0,6977	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

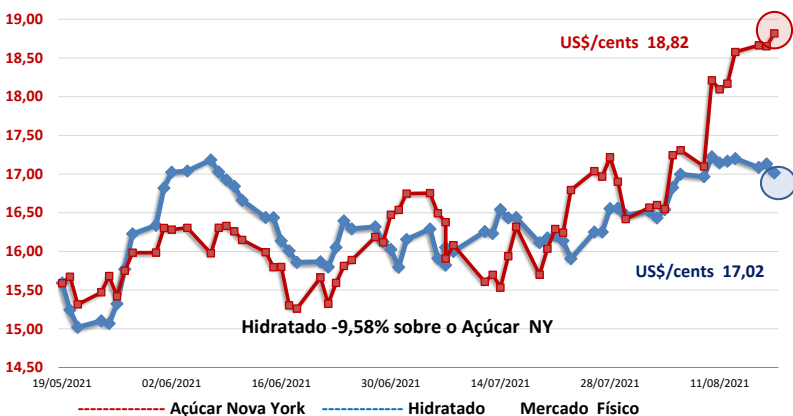
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1382	0,5998	3,0318	3,51
Anidro Combustível [2]	3,5733	0,6829	3,4655	3,11
Outros Fins Hidratado	3,1940	0,6104	3,1338	1,92
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			13,86%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.225,50	3.228,50	-0,09	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
COMPRA		VENDA		
R\$		R\$		
Alagoas		Paraíba		
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 Ext. SP  MG
		3,88	3,98	4,13
				3,83

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
18/08/21					
	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	64,78	64,73	67,48	66,58	-2,71
Agosto/21	64,58	64,54	67,23	66,34	-2,65
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,1304	2,1303	2,1878	2,1656	-1,62
Agosto/21	2,0009	2,0009	2,0630	2,0397	-1,90
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	67,16	67,13	69,55	68,61	-2,11
Setembro/21	66,67	66,63	69,00	68,12	-2,12

### 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 mais uma vez de estáveis a mais altos ao longo das regiões produtoras de cana do Centro-Sul. A oferta restrita por parte das usinas tem mantido os preços firmes em regiões onde a demanda das distribuidoras segue de forma mais lenta. Isto é possível de se observar ao longo de São Paulo e Paraná. Já em estados do Centro-Oeste como Goiás e Mato Grosso do sul a demanda acaba sendo duplamente fortalecida diante da força compradora tanto do próprio Centro-Sul quanto do Nordeste, o que acaba ajudando tanto no fortalecimento dos preços da região quanto da volatilidade nos preços locais. Como a oferta se encontra mais baixa que a demanda, os preços encontram suporte de alta por esta via no curto prazo, mesmo que os recentes dados de competitividade entre o hidratado e a gasolina no curto prazo tenham reforçado a total perda de vantagem do biocombustível ainda ao longo da semana anterior, mesmo com a incidência de um recente movimento de alta na gasolina.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,31% 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\$ 3,93 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90 o litro. No Paraná hidratado em queda de 0,79% a R\$ 3,75 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,70. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,80. Hidratado para dentro do estado estável a R\$ 4,13 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,15 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 4,10.

Anidro para dentro do estado a R\$ 3,88 e para fora do estado a R\$ 3,98. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,88 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,80. Anidro no mesmo estado a R\$ 3,90. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R\$ 3,73 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,70. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 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 mais altos. Fim de agosto em alta de 1,04% a R\$ 3,84, fim de setembro firme a R\$ 3,82 o litro. Fim de outubro em alta de 1,12% a R\$ 3,84, fim de novembro alta de 1,40% a R\$ 3,79 o litro, fim de dezembro alta de 2,01% a R\$ 3,79 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	3,9300	3,8800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,7991	3,2835
Etanol H/A (2)	-	3,4071
Conversão (VHP) (a)	113,51	106,24
Preço Açúcar VHP(b)	140,24	140,24
Diferença (a/b)	-19,06%	-24,24%
Conversão (Branco)	113,97	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)		