

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar encerra a sexta-feira com ganhos moderados em NY

Limite de máxima de médio prazo segue respeitado no final da primeira semana de agosto; Realizações de lucros são esperadas no decorrer da segunda semana do mês

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por ganhos moderados sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 18,68 com ganhos de 0,32%. De modo geral, apesar do vetor positivo do dia, o pregão da sexta-feira foi marcado por uma importante informação: a de respeito pelo atual driver Outubro/21 do canal lateral de médio prazo vigente desde abril deste ano, entre a máxima de US\$/cents 18,70, a mínima em US\$/cents 17,45 junto ao ponto de equilíbrio em 18,15.

Como o limite de máxima deste intervalo foi devidamente respeitado no curto prazo é elevada a probabilidade de realizações de lucros e recuos da linha de preços de Outubro/21 ao longo da segunda semana de agosto. Isto sem falar na própria pressão fundamental de venda por parte da Índia que tem um amplo nível de estoques a serem escoados ao longo da entressafra atual. Muito sobre estes dados temos comentado nas edições anteriores ao longo da primeira semana de agosto neste mesmo espaço.

Apesar disto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de uma sustentação mais ampla dos preços antes mesmo da mínima do intervalo de médio prazo mencionado acima. Como a quebra de safra no Brasil

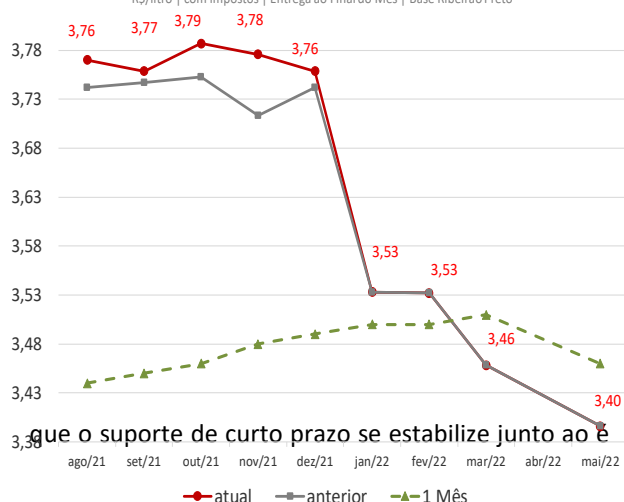
muito ampla, com o mercado tendo já assumido o consenso de 100 milhões de toneladas, é provável ponto de equilíbrio do intervalo, em US\$/cents 18,15, e não em sua base mais distante que é a mínima de US\$/cents 17,45.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a sexta-feira estável a R\$ 117,00 [US\$/cents 20,27]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 121,00 [US\$/cents 20,96]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 120,00 [US\$/cents 20,79].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 120,00 [US\$/cents 20,79]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 119,00 [US\$/cents 20,62]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 118,00 [US\$/cents 20,44]. O etanol hidratado se mostrou 1,78% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,00 [PVU] e 2,20% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 118,34 [US\$/cents 20,50].

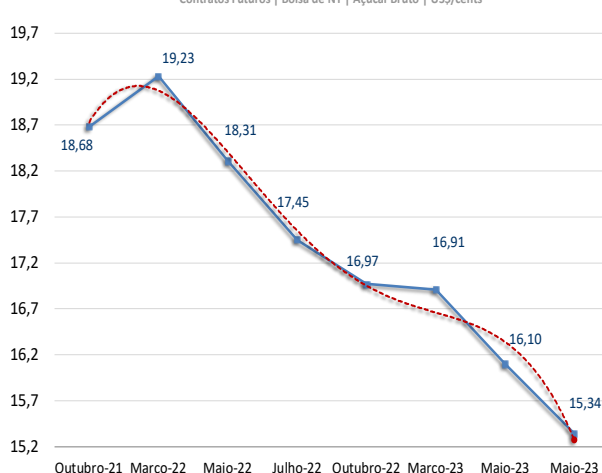
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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						
6-ago-21						
Região/Estado	Comprad	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	124,00	125,00	23,68	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	121,00	123,00	23,11	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	120,00	121,00	22,92	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	122,00	123,00	23,30	96,00	89,00	66,00

\*PVU - Posto Veículo Usina

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

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
6-ago-21						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	120,57	120,49	0,07	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	23,01	23,16	-0,65	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	120,62	120,35	0,22	92,97	87,95	65,43

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

6-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	18,68	18,92	18,50	18,56	18,62	0,32
Março/22	19,23	19,44	19,08	19,15	19,18	0,26
Maió/22	18,31	18,41	18,17	18,23	18,28	0,16

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

6-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	459,60	458,50	465,00	461,70	461,80	-0,47
Outubro/21	477,70	475,40	481,10	477,80	477,50	0,04
Dezembro/21	483,90	482,60	487,50	483,50	483,60	0,06

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	122.810	123.287	121.568	121.633	121.633	0,96
Dow Jones	35.209	35.247	35.077	35.077	35.064	0,41
Standard & Poors	4.437	4.439	4.431	4.429	4.429	0,17

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,2360	5,2750	5,2070	5,2340	0,3600	
Euro/US\$	1,1762	1,1840	1,1762	1,1840	-0,6500	
US\$/Yuan (China)	6,4845	6,4845	6,4620	6,4620	0,3400	

### Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
06/08/2021				
	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	411,83	423,95	459,60	477,70
Diferencial de Polarização	16,68	17,17	18,61	19,35
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	428,64	440,89	478,21	497,05
Frete usina porto	15,70	15,70	15,70	15,70
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	402,45	414,69	448,51	467,35
PVU (US\$/saca 50kg)	20,12	20,73	22,43	23,37
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,36	108,57	117,42	122,35
Equivalente Interno (1) (a)	125,80	129,63	140,20	146,09
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			121	121
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			122,7	122,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,12	-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

6-ago-21				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,83	22,52
Alagoas	130,00	131,00	24,83	22,52
Pernambuco	130,00	131,00	24,83	22,52
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,21	22,87
Pará/Belém**	143,12	144,12	120,96	40,13

\*\* 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	sexta-feira, 6 de agosto de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	117,00	3,42	3.415,76	652,36	2.340,00	-0,36	446,91	-0,36	20,27
Açúcar Físico RP/SP	0,00	121,00	3,53	3.532,54	674,66	2.420,00	-0,36	462,18	-0,36	20,96
Etanol Anidro	0,00	108,90	3,63	3.630,00	693,28	2.177,96	-0,36	415,96	-0,36	18,87
Etanol Hidratado	1,34	118,34	3,78	3.780,00	721,93	2.366,87	0,97	452,04	0,97	20,50
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	346,16	1.134,91	-0,36	216,75	-0,36	9,83
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	0,63	110,99	4,07	4.072,15	777,72	2.219,81	0,26	423,95	0,26	19,23
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	0,23	113,10	3,30	3.301,80	630,60	2.261,93	-0,13	432,00	-0,13	19,59
Açúcar Rússia	-0,15	158,38	4,62	4.623,69	883,06	3.167,50	-0,51	604,95	-0,51	27,44
Açúcar China	0,02	226,25	6,61	6.605,30	1.261,52	4.525,03	-0,35	864,21	-0,35	39,20

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	0,24		37,09	37,00
Julho/21	-0,03		34,49	34,50
Setembro/21	-0,03		32,49	32,5
Novembro/21	-0,03		32,11	32,12
Janeiro/22	1,49		32,60	32,12
Março/22	-0,03		32,11	32,12
Maió/22	-0,03		32,11	32,12
Julho/22	-0,03		31,76	31,77

### 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		

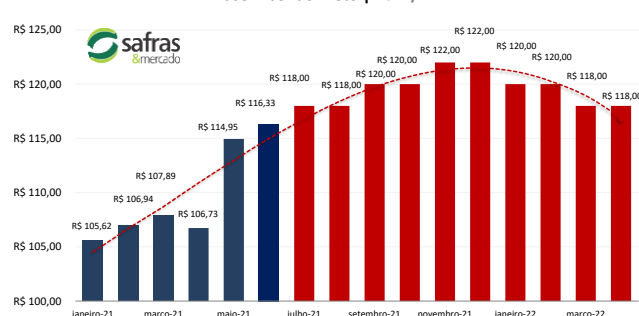
### Prêmios Cristal 150 lcmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	+9	-	-	-	-
11/09/2020	+13	-	-	-	-

### Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



## Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços de estáveis a mais altos com usinas elevando as suas pedidas de preços em meio a expectativa de uma quebra ampla na safra atual 2021/22 e também a 2022/23. O mercado já trabalha com uma marca de referência psicológica de 100 milhões de toneladas de quebra em meio a uma estratégia das usinas de concentrar mais o mix a favor do açúcar para o atendimento dos contratos de exportação ao longo do segundo semestre do ano. Isto tem aberto ampla margem para avanços do hidratado mesmo com os níveis de competitividade ainda inválidos em quase todos os estados brasileiros desde abril deste ano.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,34% a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 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 alta de 1,38% a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,60. Hidratado para dentro do estado alta de 0,78% a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,85.

Anidro para dentro do estado para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado alta de 1,36% a R\$ 3,73 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,68. Anidro no mesmo estado sem indicação. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 0,83% a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,60. Em Paulínia hidratado em alta de 0,53% a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês de sexta-feira foi marcada por preços levemente mais altos. Fim de agosto alta 0,76% a R\$ 3,77, fim de setembro alta de 0,30% a R\$ 3,76 o litro. Fim de outubro em alta de 0,91% a R\$ 3,79, fim de novembro alta de 1,68% a R\$ 3,78 o litro, fim de dezembro em alta de 0,45% a R\$ 3,76 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 ACÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,6300	3,7800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/impuesto)	3,4991	3,1955
Etanol H/A (2)	-	3,3158
Conversão (VHP) (a)	104,55	103,40
Preço Açúcar VHP(b)	125,80	125,80
Diferença (a/b)	-16,89%	-17,81%
Conversão (Branco)	104,97	103,81

(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* 06/08/21						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,63	3,67	0,6933	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,61	3,64	0,6895	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,69	3,72	0,7047	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,28	3,29	0,6259	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,28	3,30	0,6269	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6353	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,63	3,65	0,6933	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7028	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	3.164,00	3.117,00	1,51		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
	R\$	R\$	R\$	R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,45	3,47
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,30	3,32
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,43	3,48
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,33	3,36
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
	3,53	3,43	3,88	3,68	3,68

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão		06/08/21			
	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	68,10	67,80	70,18	69,14	-1,43
Agosto/21	67,91	67,62	69,87	68,77	-1,20
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,2505	2,2484	2,3175	2,2940	-1,89
Agosto/21	2,1055	2,1045	2,1585	2,1374	-1,49
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	70,50	70,31	72,43	71,29	-1,10
Setembro/21	70,11	69,88	71,93	70,80	-0,97

### 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

