

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo e Unica ajudam a amenizar perdas em NY

Dados do Centro-Sul mostram redução na moagem de cana e na produção de açúcar; Petróleo em alta ajuda na sustentação dos ganhos tímidos em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços levemente mais altos sobre Outubro/21 ao longo do dia mas que encerrou a segunda-feira estável negociado a US\$/cents 19,58. O mercado teve amparo na sustentação dos ganhos moderados tanto por parte do petróleo em Londres, que seguiu em alta, quanto por parte dos dados mais recentes sobre a moagem da primeira metade de agosto no Centro-Sul do Brasil. Ao longo do dia o barril tipo Brent de Londres teve ganhos de mais de 3,5% no momento em que as cotações do açúcar estavam abertas.

De modo geral o relatório da Unica mostrou as primeiras quedas na margem da curva quinzenal de oferta da safra atual. Com a colheita na primeira metade de agosto de 44 milhões de toneladas de cana, a oferta da safra se elevou a 349 milhões de toneladas. A produção de açúcar de 2,99 milhões de toneladas de açúcar elevou a oferta da safra para o volume de 21,33 milhões de toneladas. Na margem, o volume quinzenal de açúcar caiu 1,36% enquanto a colheita de cana recuou 4,70%. A produção de etanol hidratado foi a que menos recuou na margem, na faixa de 3,68% enquanto que a de anidro caiu mais de 5%. De modo geral o mercado ainda se mostra sólido

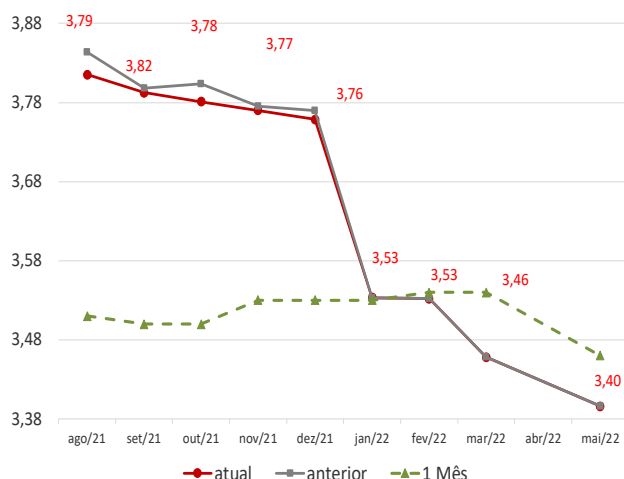
sobre o atual driver em Nova York junto a faixa dos US\$/cents 19,50 depois de ter perdido o patamar de US\$/cents 20,00. As indicações da quebra de safra no Centro-Sul, além de não terem sido tão intensas como se esperado, também já não são mais novidades, ao passo que a super oferta da Índia e as perspectivas de uma próxima entressafra chuvosa no Centro-Sul impedem avanços mais significativos sobre a recente máxima dos US\$/cents 20,00 sobre Outubro/21 e Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a terça-feira estável a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,42]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 135,00 [US\$/cents 23,28]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 134,00 [US\$/cents 23,11]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,11].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 22,93]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,76]. O etanol hidratado se mostrou 4,54% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,38 [PVU] e 10,02% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 20,95].

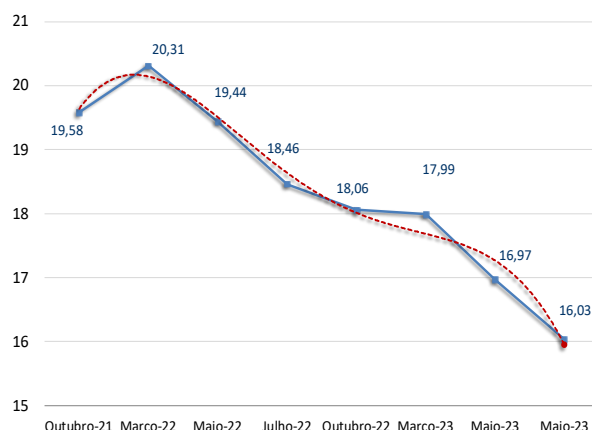
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							24-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	138,00	139,00	26,23	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	25,66	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	134,00	135,00	25,47	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	25,85	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	132,00	110,66	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							24-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	135,21	134,43	0,58	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	25,71	25,02	2,76	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	134,35	133,92	0,32	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							24-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,58	19,88	19,51	19,68	19,58	0,00	
Março/22	20,31	20,54	20,23	20,30	20,29	0,09	
Maió/22	19,44	19,62	19,35	19,40	19,40	0,20	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							24-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	477,50	476,20	483,70	480,00	479,10	-0,33	
Outubro/21	498,30	493,90	502,00	497,30	496,10	0,44	
Dezembro/21	507,70	503,70	511,00	506,00	504,70	0,59	

ÍNDICES							24-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	120.211	120.463	117.474	117.474	117.472	2,33	
Dow Jones	35.366	35.445	35.356	35.383	35.336	0,09	
Standard & Poors	4.486	4.493	4.486	4.484	4.480	0,15	

CÂMBIO							24-ago-21
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,2610	5,3640	5,2480	5,3640	-2,2300		
Euro/US\$	1,1748	1,1748	1,1732	1,1732	0,1300		
US\$/Yuan (China)	6,4718	6,4825	6,4718	6,4825	-0,1600		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
24/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	431,67	447,76	477,50	498,30
Diferencial de Polarização	17,48	18,13	19,34	20,18
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	449,29	465,67	496,84	518,48
Frete usina porto	15,62	15,62	15,62	15,62
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	423,17	439,54	467,21	488,86
PVU (US\$/saca 50kg)	21,16	21,98	23,36	24,44
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,31	115,62	122,90	128,59
Equivalente Interno (1) (a)	132,91	138,06	146,75	153,54
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			135	135
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			136,7	136,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-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

24-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,71	22,42
Alagoas	130,00	131,00	24,71	22,42
Pernambuco	130,00	131,00	24,71	22,42
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,09	22,76
Pará/Belém**	157,46	158,46	133,08	44,15

** 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	0,00	130,00	3,80	3.795,29	721,40	2.600,00	2,28	494,20	2,28	22,42
Açúcar Físico RP/SP	0,00	135,00	3,94	3.941,26	749,15	2.700,00	2,28	513,21	2,28	23,28
Etanol Anidro	0,51	118,50	3,95	3.950,00	750,81	2.369,95	2,80	450,48	2,80	20,43
Etanol Hidratado	0,00	121,47	3,88	3.880,00	737,50	2.429,49	2,28	461,79	2,28	20,95
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	344,52	1.134,91	2,28	215,72	2,28	9,78
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	-2,13	117,78	4,32	4.321,38	821,40	2.355,67	0,10	447,76	0,10	20,31
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	-2,24	124,18	3,63	3.625,39	689,11	2.483,61	-0,01	472,08	-0,01	21,41
Açúcar Rússia	-1,78	163,19	4,76	4.764,13	905,56	3.263,72	0,46	620,36	0,46	28,14
Açúcar China	-2,07	230,83	6,74	6.738,86	1.280,91	4.616,52	0,17	877,50	0,17	39,80

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:

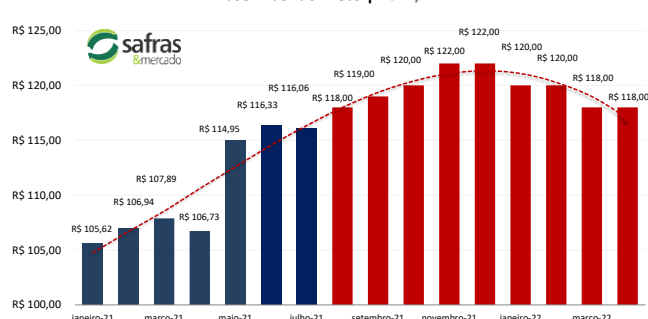
Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Maió/21	-1,70	33,52	34,10
Julho/21	-1,62	33,50	34,05
Setembro/21	-1,62	33,45	34
Novembro/21	-1,62	33,45	34,00
Janeiro/22	-1,62	33,45	34,00
Março/22	-1,62	33,45	34,00
Maió/22	0,00	33,00	33,00
Julho/22	-0,16	31,90	31,95

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* 24/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,95	3,99	0,7508	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,93	3,96	0,7470	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,01	4,04	0,7622	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6394	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6406	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,39	3,41	0,6440	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,95	3,97	0,7508	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,83	3,85	0,7280	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

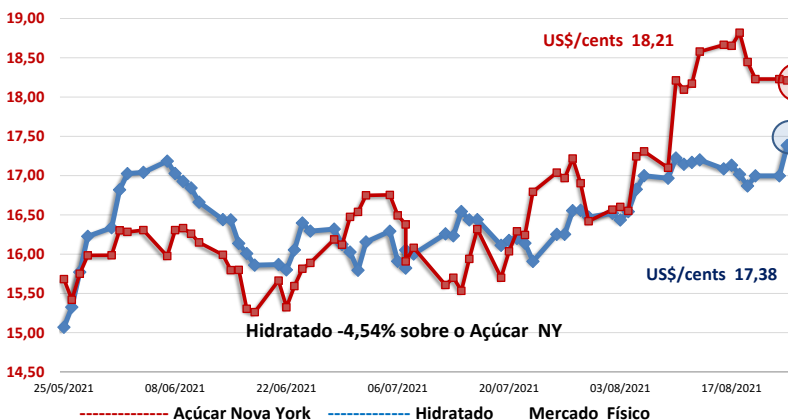
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1806	0,5954	3,1382	1,35
Anidro Combustível [2]	3,7583	0,7036	3,5733	5,18
Outros Fins Hidratado	3,2271	0,6041	3,194	1,04
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			18,16%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.225,50	3.215,00	0,33	
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	3,43
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,33
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,95	4,00	4,05	3,80

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
24/08/21					
	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. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/21	67,66	65,41	67,80	65,54	3,07
Agosto/21	67,36	65,15	67,49	65,24	3,09
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,1803	2,1180	2,1874	2,1232	2,68
Agosto/21	2,0570	1,9790	2,0625	1,9866	3,54
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	70,48	68,13	70,59	68,37	3,08
Setembro/21	69,84	67,62	69,96	67,86	2,91

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 de preços estáveis com muitas usinas olhando com atenção os desdobramentos dos fundamentos. Por um lado, o mais recente relatório da Unica mostrou que a oferta de anidro e hidratado tem começado a recuar na margem, junto com a colheita de cana que também recua. Por outro, as vendas de hidratado seguem muito fracas no Centro-Sul, com as projeções de agosto, com base nas vendas da primeira quinzena do mês, apontando para um volume final de 1,35 bilhão de litros.

Este nível de vendas apenas não é menor que a que fora registrada em abril do ano passado, quando o ápice da crise da pandemia foi visto. Outro vetor que ajuda a impedir avanços mais fortes nos preços é a questão da competitividade do hidratado frente a gasolina que, desde abril deste ano não se encontra válida. Um dos poucos argumentos de alta segue como a queda na curva de oferta e com o recente pivô de alta dos preços do petróleo em Londres que vem sido seguidos de movimentos de encarecimento do dólar frente ao real, os quais devem resultar em novos ajustes de alta da gasolina ao longo dos próximos dias.

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 em alta de 0,51% a R\$ 3,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90 o litro. No Paraná hidratado em alta de 2,13% 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 em queda de 0,78% 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 em queda de 1,22% a R\$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 4,00.

Anidro para dentro do estado a R\$ 3,95 e 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 em alta de 0,51% R\$ 3,95 com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidora tentando pagar 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 em queda de 0,77% a R\$ 3,85 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,88 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,83.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a terça-feira foi marcada por preços levemente mais baixos. Fim de setembro queda de 0,15% a R\$ 3,79 o litro. Fim de outubro queda de 0,60% a R\$ 3,78, fim de novembro queda de 0,15% a R\$ 3,77 o litro, fim de dezembro queda de 0,30% 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 AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9500	3,8800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8191	3,2835
Etanol H/A (2)	-	3,4071
Conversão (VHP) (a)	114,11	106,24
Preço Açúcar VHP(b)	132,91	132,91
Diferença (a/b)	-14,14%	-20,06%
Conversão (Branco)	114,57	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)		