

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com breves ganhos em Nova York na quinta-feira

Cotações seguem relativamente sustentadas próximas a máximas de curto prazo; Cristal e etanol anidro e hidratado seguem firmes no mercado físico ao longo da semana

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais altos sobre o atual driver que encerrou o dia negociado a US\$/cents 19,54, em alta de 0,35%. De modo geral, os preços seguem muito próximos das máximas de curto prazo, sugerindo algum nível de sustentação. As perspectivas de quebra da safra 2021/22 do Centro-Sul junto a sinalizações de aumento forte na produção de etanol feito de açúcar por parte da Índia continuam formando um vetor de sustentação das cotações em Nova York.

No mercado físico brasileiro o cenário também tem se mantido altista no curto prazo. Desde o fim de maio a SAFRAS & Mercado já alertava para indicações de venda de cristal com até 150 lcumsa na faixa dos R\$ 120,00 muito antes da entressafra, período o qual os preços estão projetados para oscilarem entre R\$ 123,00 a R\$ 125 a saca. E, de fato, o nível dos R\$ 120,00 se consolidou no início de agosto abrindo margem para ganhos até maiores no curto prazo, com as indicações de venda no fim da primeira quinzena do mês já na faixa de R\$ 121,00 com usinas pedindo R\$ 122,00 em São Paulo.

Obviamente a quebra na safra do Centro-Sul com as geadas e a seca prolongada é o plano de fundo destes movimentos. No etanol o cenário é o mesmo. Por um lado, temos o anidro que ganha espaço na alta de

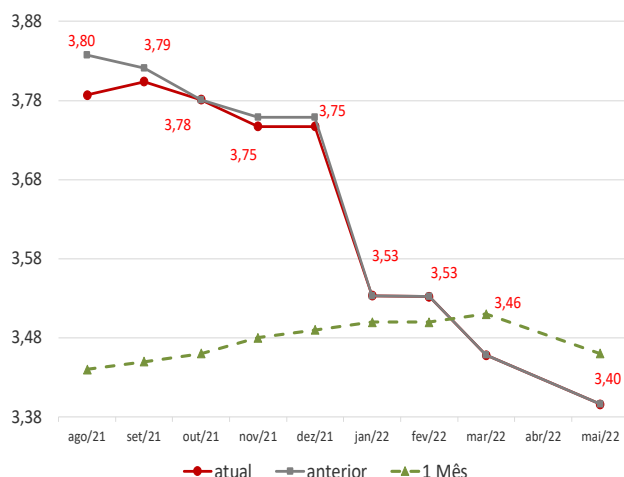
preços diante do aumento na demanda de gasolina. Por outro temos o hidratado que, mesmo com sua demanda em relativa queda para os padrões históricos, enfrenta também um cenário de baixa oferta, com estoques baixos e produção limitada. Além disso os preços encontram uma capacidade limitada de alta no médio prazo visto que isto poderiam canalizar ainda mais a demanda para a gasolina, visto que os níveis de competitividade frente ao combustível fóssil inexistem no mercado desde abril deste ano.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quinta-feira em alta de 1,67% a R\$ 122,00 [US\$/cents 21,06]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 2,46% a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,57]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 124,00 [US\$/cents 21,40].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,40]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,23]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 122,00 [US\$/cents 21,06]. O etanol hidratado se mostrou 5,52% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,17 [PVU] e 4,07% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 119,91 [US\$/cents 20,70].

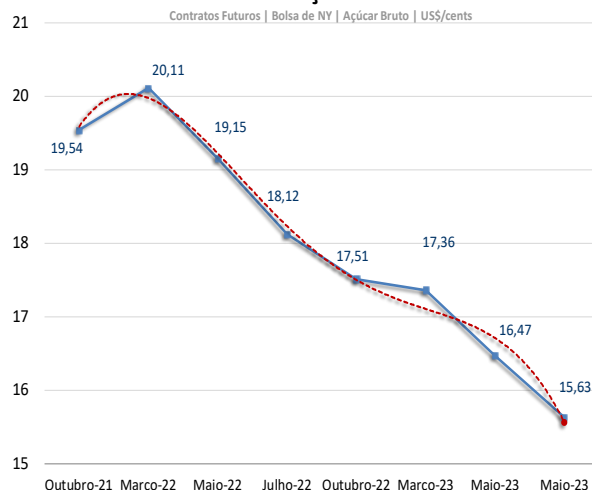
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							12-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	128,00	129,00	24,35	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	125,00	127,00	23,78	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	124,00	125,00	23,59	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	126,00	127,00	23,97	96,00	89,00	66,00	
Goias	120,00	122,00	102,24	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							12-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	125,55	122,59	2,41	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	23,90	23,45	1,92	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	123,29	121,30	1,64	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							12-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,54	19,64	19,33	19,45	19,47	0,35	
Março/22	20,11	20,17	19,90	19,96	19,96	0,75	
Maio/22	19,15	19,17	18,93	18,93	18,95	1,05	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							12-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	476,10	469,00	477,00	471,30	471,20	1,03	
Outubro/21	495,90	488,00	496,70	489,00	488,80	1,45	
Dezembro/21	502,20	495,80	503,10	496,00	495,50	1,35	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	120.701	122.095	120.534	122.056	122.056	-1,11	
Dow Jones	35.500	35.511	35.353	35.482	35.485	0,04	
Standard & Poors	4.461	4.462	4.436	4.446	4.448	0,30	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,2560	5,2580	5,2100	5,2230	0,6800		
Euro/US\$	1,1737	1,1739	1,1737	1,1739	-0,0100		
US\$/Yuan (China)	6,4799	6,4800	6,4799	6,4800	0,0000		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
12/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	430,79	443,35	476,10	495,90
Diferencial de Polarização	17,45	17,96	19,28	20,08
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	448,37	461,08	495,38	515,98
Frete usina porto	15,64	15,64	15,64	15,64
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	422,23	434,94	465,74	486,34
PVU (US\$/saca 50kg)	21,11	21,75	23,29	24,32
PVU (R\$/saca 50kg)**	110,96	114,30	122,40	127,81
Equivalente Interno (1) (a)	132,49	136,48	146,15	152,61
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto			125	125
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			126,7	126,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,13	-0,17

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				
12-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,73	22,44
Alagoas	130,00	131,00	24,73	22,44
Pernambuco	130,00	131,00	24,73	22,44
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,11	22,78
Pará/Belém**	147,22	148,22	124,42	41,28

** 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	quinta-feira, 12 de agosto de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,67	122,00	3,56	3.561,73	677,65	2.440,00	0,97	464,23	0,97	21,06
Açúcar Físico RP/SP	2,46	125,00	3,65	3.649,32	694,31	2.500,00	1,76	475,65	1,76	21,57
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	722,98	2.279,96	-0,68	433,78	-0,68	19,68
Etanol Hidratado	0,79	119,91	3,83	3.830,00	728,69	2.398,18	0,10	456,27	0,10	20,70
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	344,84	1.134,91	-0,68	215,93	-0,68	9,79
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	1,45	116,51	4,27	4.274,76	813,31	2.330,26	0,75	443,35	0,75	20,11
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	0,62	113,35	3,31	3.309,15	629,60	2.266,97	-0,06	431,31	-0,06	19,56
Açúcar Rússia	0,97	158,83	4,64	4.637,00	882,23	3.176,63	0,28	604,38	0,28	27,41
Açúcar China	0,69	227,28	6,64	6.635,24	1.262,41	4.545,54	0,00	864,83	0,00	39,23

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:

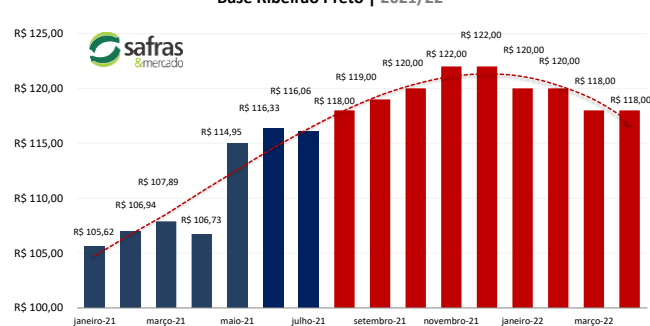
	Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Maio/21	0,00	36,73	36,73	
Julho/21	0,44	34,15	34,00	
Setembro/21	0,45	33,15	33	
Novembro/21	1,30	33,43	33,00	
Janeiro/22	1,38	33,15	32,70	
Março/22	1,69	33,10	32,55	
Maio/22	1,85	33,10	32,50	
Julho/22	0,06	32,10	32,08	

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		
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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol foi marcado novamente pela sustentação nos preços do Centro-Sul. Segundo fontes qualificadas, a par da questão, muitas usinas seguem segurando a oferta o máximo possível para entrar com vendas mais expressivas somente quando o tamanho da quebra de safra for efetivamente conhecida. Aos poucos o mercado já vai ajustando as suas estimativas. Agora os novos números para o final da temporada que têm sido indicados variam entre 565 a 525 milhões de toneladas, dependendo da fonte. Estas novas indicações contrastam muito com as iniciais que oscilavam em 500 milhões ou até mesmos. De modo geral a perspectiva de recuperação na demanda tem sido um ponto de convergência entre traders, visto o andamento da vacinação e a recente indicação da Unica que reportou vendas de hidratado saindo de 1,40 para 1,43 bilhão de litros entre junho e julho. Ainda assim, como a safra tem uma quebra forte, e as exportações seguem firmes, o quadro de oferta segue apertado, com usinas observando a chance de elevar os preços para regular a oferta para a entressafra. A recente alta de 3,46% nos preços da gasolina pela Petrobras reforça esta posição.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,79% a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,80 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,83 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70 o litro. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,34% a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,70. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,76% 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 para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado em alta de 2,13% a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,75. Anidro no mesmo estado sem indicações. 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\$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,93 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,85.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a quinta-feira foi marcada por preços brevemente mais baixos. Fim de agosto em queda de 1,33% a R\$ 3,79, fim de setembro em queda de 0,44% a R\$ 3,80 o litro. Fim de outubro estável a R\$ 3,78, fim de novembro em queda de 0,30% a R\$ 3,75 o litro, fim de dezembro em queda de 0,30% a R\$ 3,75 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 a 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	3,8000	3,8300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6691	3,2395
Etanol H/A (2)	-	3,3615
Conversão (VHP) (a)	109,63	104,82
Preço Açúcar VHP(b)	132,49	132,49
Diferença (a/b)	-17,26%	-20,89%
Conversão (Branco)	110,07	105,24
(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* 12/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,80	3,84	0,7230	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7192	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,7344	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,32	3,33	0,6318	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,33	3,35	0,6329	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,43	3,45	0,6530	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,80	3,82	0,7230	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,78	3,80	0,7192	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]	3,0318	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] (%)	
			14,31%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.217,50	3.214,00	0,11	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Rio Grande do Norte				
Alagoas				
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	3,36
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,53	3,43	4,05	3,78
				NE
				3,78

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 12/08/21					
	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	68,91	68,46	69,62	69,36	-0,49
Agosto/21	68,71	68,24	69,39	69,15	-0,44
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2718	2,2576	2,3100	2,3022	-1,32
Agosto/21	2,1264	2,1111	2,1565	2,1489	-1,04
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	71,15	70,67	71,90	71,44	-0,40
Setembro/21	70,75	70,24	71,46	71,06	-0,43

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

