

Análise Mercado de Açúcar: Início de semana com preços mais altos em NY

Açúcar em Nova York encontrou sólida resistência nas perdas expressivas do petróleo desde o início do pregão; Mercado ainda em stand by frente aos estragos nos canaviais

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado pela baixa volatilidade nas cotações e por preços com ganhos moderados sobre o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia em alta de 0,40% negociado a US\$/cents 20,03. A segunda-feira foi marcada pela consolidação da marca dos US\$/cents 20,00 como uma resistência ainda a ser mantida no curto prazo, o que provavelmente será feito ao longo desta terceira semana de agosto. O problema é que durante a segunda-feira o mercado de açúcar encontrou uma barreira extra diante das perdas significativas do petróleo em Londres. Este, logo nas primeiras horas do pregão, já apresentava quedas superiores a 2%.

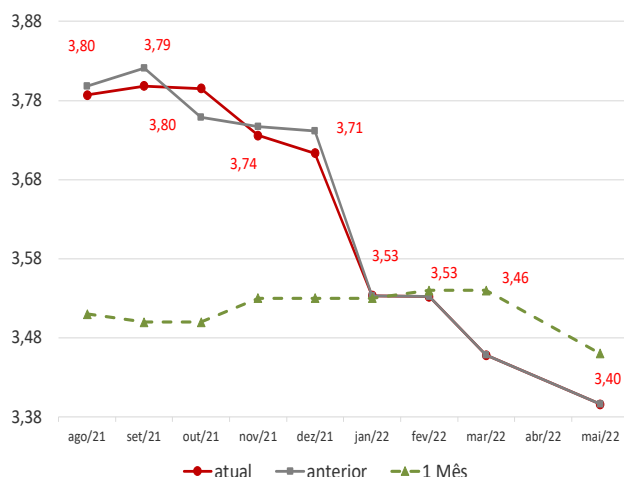
Independente do motivo [macroeconômico ou não, de curto prazo ou não] a situação das perdas do petróleo acabou despertando um sinal de advertência no mercado desde as primeiras horas da manhã. Na visão dos agentes, um início de pregão e de semana com perdas tão significativas para o petróleo, poderia despertar uma força vendedora maior sobre os demais derivativos, entre eles os agrícolas. Como temos dito desde a semana anterior, a sobreposição das informações de quebra da safra no Centro-Sul do Brasil e da disposição da Índia em converter quase 10 milhões de toneladas de açúcar em etanol ao longo das próximas duas safras [2021/22 e 2022/23] acaba mantendo as cotações em Nova York próxima aos US\$/cents 20,00.

Porém a SAFRAS & Mercado alerta que estas condições tendem a enfrentar dois testes importantes. O primeiro será na próxima entressafra do Centro-Sul do Brasil. Se as chuvas retornarem a metade deste suporte estará ruidosa. Isto deve ocorrer de novembro para frente. O segundo teste é mais longo, e passa pela efetivação da promessa ambiciosa da Índia em realmente converter esta quantidade de açúcar em etanol. O clima para a semana atual e a próxima segue se mostrando como um vetor de alta, sem indicações de chuvas até o fim de agosto, o que segue agravando a seca atual.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em alta de 3,31% a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,47]. Em Ribeirão Preto preços em alta e 4,00% a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,33]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 129,00 [US\$/cents 22,16]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,99]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,82]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,64]. O etanol hidratado se mostrou 8,46% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,09 [PVU] e 7,76% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 119,91 [US\$/cents 21,60].

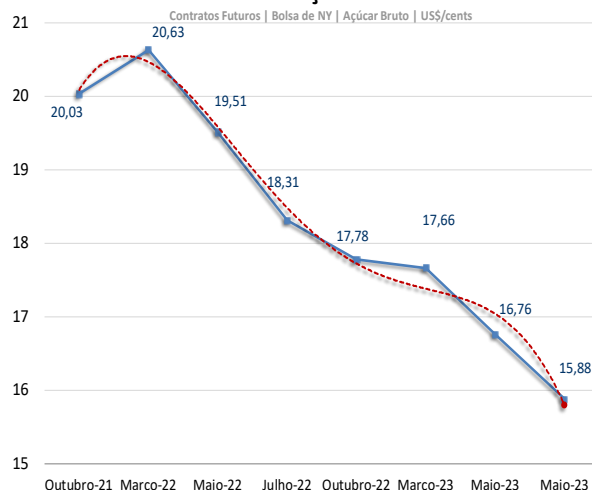
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							16-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	133,00	134,00	25,18	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	24,62	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	129,00	130,00	24,43	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	24,81	96,00	89,00	66,00	
Goiás	119,00	120,00	101,05	118,00 -	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							16-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	129,38	125,52	3,08	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	24,48	23,94	2,26	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	126,82	124,55	1,82	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							16-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	20,03	20,17	19,89	19,99	19,95	0,40	
Março/22	20,63	20,73	20,48	20,54	20,52	0,53	
Maio/22	19,51	19,58	19,39	19,44	19,46	0,25	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							16-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	496,30	491,00	499,40	491,10	491,10	1,05	
Outubro/21	512,90	508,30	515,00	510,10	508,80	0,8	
Dezembro/21	519,70	514,00	520,80	514,00	514,20	1,06	

ÍNDICES							16-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	119.180	121.191	118.684	121.191	121.191	-1,65	
Dow Jones	35.625	35.631	35.232	35.491	35.515	0,31	
Standard & Poors	4.472	4.475	4.438	4.462	4.468	0,09	

CÂMBIO							16-ago-21
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)	
Dólar Comercial	5,2810	5,2980	5,2290	5,2780	0,6600		
Euro/US\$	1,1776	1,1798	1,1776	1,1798	-0,1800		
US\$/Yuan (China)	6,4752	6,4780	6,4752	6,4780	-0,0400		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
16/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	441,59	454,81	496,30	512,90
Diferencial de Polarização	17,88	18,42	20,10	20,77
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	459,61	473,01	516,40	533,67
Frete usina porto	15,57	15,57	15,57	15,57
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	433,55	446,94	486,83	504,11
PVU (US\$/saca 50kg)	21,68	22,35	24,34	25,21
PVU (R\$/saca 50kg)**	114,48	118,01	128,55	133,11
Equivalente Interno (1) (a)	136,69	140,91	153,49	158,94
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,14	-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				
16-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,62	22,33
Alagoas	130,00	131,00	24,62	22,33
Pernambuco	130,00	131,00	24,62	22,33
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,00	22,68
Pará/Belém**	152,34	153,34	128,75	42,72

** 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	segunda-feira, 16 de agosto de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	3,31	125,00	3,65	3.649,32	691,03	2.500,00	2,62	473,40	2,62	21,47
Açúcar Físico RP/SP	4,00	130,00	3,80	3.795,29	718,67	2.600,00	3,31	492,33	3,31	22,33
Etanol Anidro	3,97	117,90	3,93	3.930,00	744,18	2.357,96	3,28	446,50	3,28	20,25
Etanol Hidratado	0,00	119,91	3,83	3.830,00	725,24	2.398,18	-0,66	454,11	-0,66	20,60
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	343,21	1.134,91	-0,66	214,90	-0,66	9,75
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	1,21	120,09	4,41	4.406,16	834,34	2.401,88	0,54	454,82	0,54	20,63
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	0,71	124,54	3,64	3.635,74	688,46	2.490,70	0,05	471,63	0,05	21,39
Açúcar Rússia	0,56	164,97	4,82	4.816,13	911,97	3.299,34	-0,11	624,76	-0,11	28,34
Açúcar China	0,71	231,58	6,76	6.760,93	1.280,24	4.631,64	0,04	877,04	0,04	39,78

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	1,85	35,75	35,10
Setembro/21	2,87	34,05	33,1
Novembro/21	1,71	34,00	33,43
Janeiro/22	2,56	34,00	33,15
Março/22	2,72	34,00	33,10
Maio/22	2,72	34,00	33,10
Julho/22	0,93	32,40	32,10

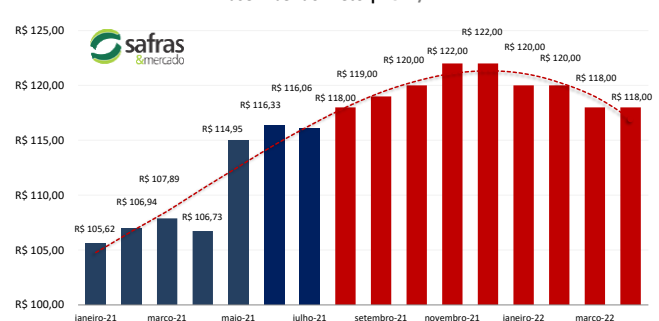
Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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
13/10/2020	+28/+30	+30/+35	+36	+40
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
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* 16/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,93	3,97	0,7442	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,91	3,94	0,7404	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,99	4,02	0,7555	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,32	3,33	0,6288	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,33	3,35	0,6299	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6465	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,93	3,95	0,7442	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,78	3,80	0,7158	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

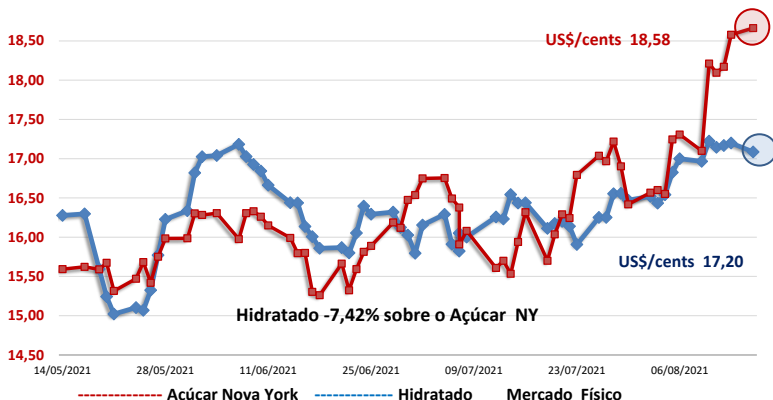
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	3,1382	0,5998	3,0318	3,51		
Anidro Combustível [2]	3,5733	0,6829	3,4655	3,11		
Outros Fins Hidratado	3,1940	0,6104	3,1338	1,92		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
			13,86%			
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínea/SP	3.232,50	3.216,50	0,50			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte		
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		3,35		
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	NE
		3,88	3,98	4,13	3,83	3,83

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
16/08/21					
	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	67,40	65,73	68,27	67,71	-1,51
Agosto/21	67,16	65,51	68,03	67,63	-1,53
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2075	2,1805	2,2590	2,2626	-2,43
Agosto/21	2,0718	2,0388	2,1093	2,1129	-1,94
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	69,26	67,80	70,02	70,20	-1,33
Setembro/21	68,79	67,40	69,55	69,74	-1,36

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 segunda-feira marcada por preços ainda firmes e com uma leve tendência a valorizações pontuais. A oferta continua relativamente mais curta, tanto pela quebra de safra quanto pela postura das usinas que têm optado por segurar produto para a entressafra. Isto acaba fundamentando ao menos uma sustentação das recentes marcas conquistadas ao longo da semana anterior. A questão da competitividade, com novos dados atualizados pela ANP, em nada muda a condição de preços do mesmo, visto que o cenário atual já é de ausência total de competitividade do hidratado frente a gasolina. Entre a semana retrasada e a passada, no MT, a relação saiu de 68,2% para 71,8%. Em GO ela saiu de 73,3% para 73,1% enquanto que em MG ela saiu de 72,3% para 73,3%. Em SP a relação se deslocou de 74,9% para 75,4% enquanto que no MS mudou de 77,5% para 77,9%. Por fim no PR ela saiu de 78,2% para 79,8%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme 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 em alta de 3,97% 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 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 1,32% 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 em alta de 1,23% 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 segunda-feira foi marcada por preços mistos. Fim de agosto em queda de 0,30% a R\$ 3,79, fim de setembro em queda de 0,59% a R\$ 3,80 o litro. Fim de outubro alta de 0,98% a R\$ 3,80, fim de novembro em queda de 0,30% a R\$ 3,74 o litro, fim de dezembro em queda de 0,76% a R\$ 3,71 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	3,9300	3,8300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,7991	3,2395
Etanol H/A (2)	-	3,3615
Conversão (VHP) (a)	113,51	104,82
Preço Açúcar VHP(b)	136,69	136,69
Diferença (a/b)	-16,95%	-23,32%
Conversão (Branco)	113,97	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)		