

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar seguem com ganhos em meio a “respiro” do curto prazo

O mercado internacional segue precificando a conjuntura incomum de quebra na safra do Brasil e maior ampliação da oferta de etanol na Índia; Seca dá sinais de que pode estar no fim

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por leves perdas para o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia com baixa de 0,04% negociado a US\$/cents 20,02. De fato há uma relativa, ainda que frágil, sustentação da recente máxima em US\$/cents 20,00 conquistada por Outubro/21 logo no início desta semana. Este movimento fora antecipado neste mesmo espaço pela SAFRAS & Mercado ainda na semana anterior, em um exercício de antecipação e tendência nada difícil de realizar. Outro detalhe [este sim importante] é sobre as indicações feitas pela SAFRAS & Mercado ainda no início de agosto sobre a longevidade destas oscilações ao redor e acima dos US\$/cents 20,00.

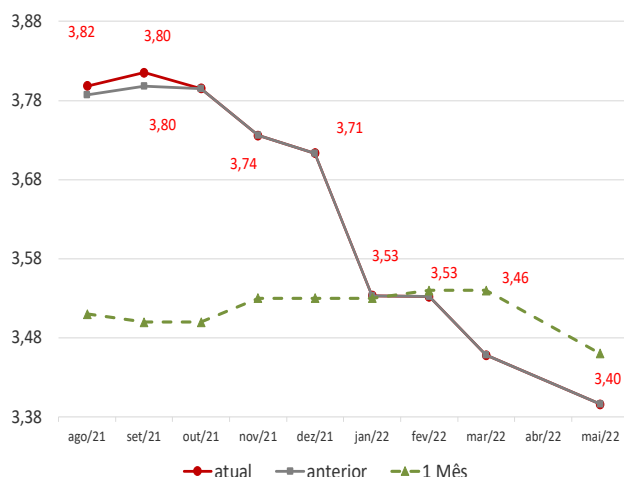
Até então enumerávamos como possíveis agentes complicadores da manutenção deste cenário um eventual não cumprimento das metas da Índia para a conversão de açúcar em etanol [o que não é nada difícil de acontecer, dado o padrão histórico de médio prazo] e eventuais retomadas das chuvas no Centro-Sul ao longo da próxima entressafra. Em linha com este possível cenário, a SAFRAS & Mercado divulgou, ainda na tarde da última segunda-feira, dia 16, através de seus serviços de consultoria, um relatório com mapas de expectativas de anomalia de precipitações para os meses de agosto, setembro e outubro. Estes mapas mostraram que já no mês de outubro estas anomalias mostram volumes de excesso hídrico.

Estes níveis de excesso hídrico se mostram em sua grande maioria concentrados entre o norte do Paraná e o sul de São Paulo. Além disso, as regiões centrais de São Paulo se mostram já em uma zona de neutralidade, rompendo com padrões de déficit hídrico observados desde março deste ano. A longevidade dos modelos atuais atinge somente até outubro próximo, mas já mostram que o início das temporadas de chuvas deve ser marcado pelo retorno das precipitações. Somente áreas isoladas do extremo norte de SP ainda se mostram com padrões de déficits hídricos que, dada a tendência do modelo, devem ser revertidas ao longo de novembro e dezembro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a terça-feira em alta de 1,60% a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,87]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,39]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 129,00 [US\$/cents 22,19]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,02]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,85]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,67]. O etanol hidratado se mostrou 8,15% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,13 [PVU] e 7,76% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 119,91 [US\$/cents 21,65].

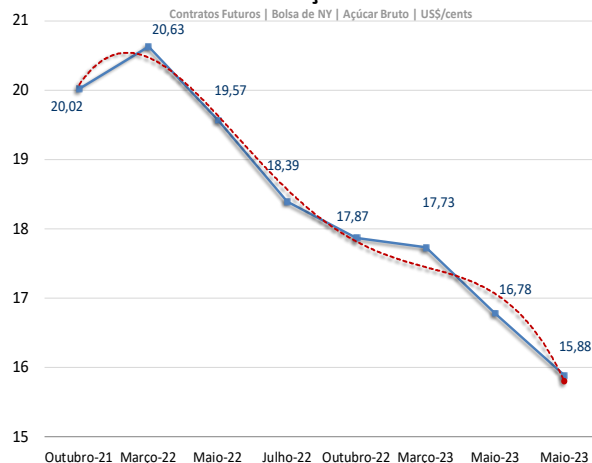
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							17-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	25,25	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	24,68	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	129,00	130,00	24,49	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	24,87	96,00	89,00	66,00	
Goiás	119,00	120,00	101,59	118,00 -	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos) 17-ago-21

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	129,77	129,38	0,30	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	24,63	24,48	0,61	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	128,22	126,82	1,11	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 17-ago-21

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	20,02	20,37	19,93	20,02	20,03	-0,04
Março/22	20,63	20,94	20,53	20,62	20,63	0,00
Maió/22	19,57	19,76	19,44	19,51	19,51	0,30

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 17-ago-21

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	501,40	497,10	505,60	498,20	496,30	1,02
Outubro/21	514,20	510,40	519,90	514,80	512,90	0,25
Dezembro/21	520,40	516,80	524,70	521,80	519,70	0,13

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	117.904	119.179	116.248	119.179	119.180	-1,07
Dow Jones	35.343	35.500	35.120	35.500	35.625	-0,79
Standard & Poors	4.440	4.453	4.418	4.462	4.480	-0,89

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,2670	5,3040	5,2370	5,2850	-0,2600
Euro/US\$	1,1714	1,1776	1,1714	1,1776	-0,5200
US\$/Yuan (China)	6,4868	6,4868	6,4752	6,4752	0,1700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
17/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	441,37	454,81	501,40	514,20
Diferencial de Polarização	17,88	18,42	20,31	20,83
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	459,38	473,01	521,71	535,03
Frete usina porto	15,61	15,61	15,61	15,61
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	433,28	446,90	492,10	505,42
PVU (US\$/saca 50kg)	21,66	22,35	24,61	25,27
PVU (R\$/saca 50kg)**	114,10	117,69	129,59	133,10
Equivalente Interno (1) (a)	136,24	140,53	154,74	158,93
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)			-0,15	-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

17-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,68	22,39
Alagoas	130,00	131,00	24,68	22,39
Pernambuco	130,00	131,00	24,68	22,39
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,06	22,74
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	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,60	127,00	3,71	3.707,70	703,95	2.540,00	1,87	482,25	1,87	21,87
Açúcar Físico RP/SP	0,00	130,00	3,80	3.795,29	720,58	2.600,00	0,27	493,64	0,27	22,39
Etanol Anidro	0,00	117,90	3,93	3.930,00	746,16	2.357,96	0,27	447,68	0,27	20,31
Etanol Hidratado	0,00	119,91	3,83	3.830,00	727,17	2.398,18	0,27	455,32	0,27	20,65
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	344,12	1.134,91	0,27	215,48	0,27	9,77
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	-0,27	119,78	4,39	4.394,47	834,34	2.395,52	0,00	454,82	0,00	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	-0,51	123,90	3,62	3.617,33	686,79	2.478,09	-0,24	470,49	-0,24	21,34
Açúcar Rússia	-0,56	164,03	4,79	4.788,92	909,23	3.280,70	-0,30	622,88	-0,30	28,25
Açúcar China	-0,44	230,56	6,73	6.730,95	1.277,95	4.611,10	-0,18	875,47	-0,18	39,71

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 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	0,00	36,73	36,73
Julho/21	-2,10	35,00	35,75
Setembro/21	0,00	34,05	34,05
Novembro/21	0,00	34,00	34,00
Janeiro/22	0,00	34,00	34,00
Março/22	0,00	34,00	34,00
Maió/22	0,00	34,00	34,00
Julho/22	0,00	32,40	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		

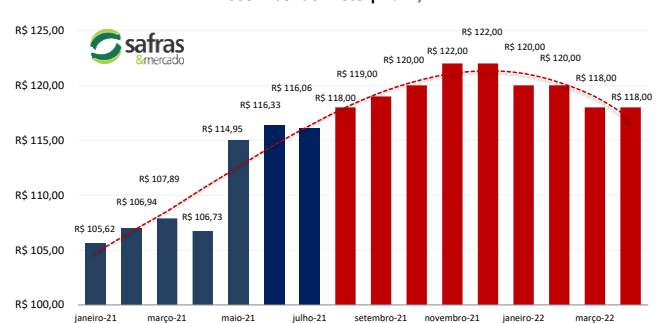
Prêmios Cristal 150 Icmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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* 17/08/21						
	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	0,7462	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,91	3,94	0,7424	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,99	4,02	0,7575	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,32	3,33	0,6305	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,33	3,35	0,6316	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6483	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,93	3,95	0,7462	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,78	3,80	0,7177	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

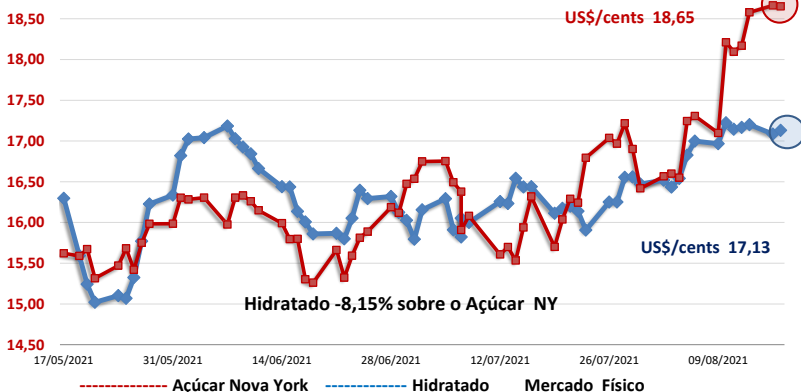
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 09/08 e 13/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1382	0,5998	3,0318	3,51
Anidro Combustível [2]	3,5733	0,6829	3,4655	3,11
Outros Fins Hidratado	3,1940	0,6104	3,1338	1,92
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.228,50	3.232,50	-0,12	
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	3,30
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
	3,88	3,98	4,13	3,83
				NE
				3,83

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 17/08/21					
	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	66,80	66,33	67,72	67,43	-0,72
Agosto/21	66,55	66,09	67,46	67,17	-0,74
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,1694	2,1556	2,2216	2,2009	-1,43
Agosto/21	2,0426	2,0344	2,0842	2,0668	-1,17
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	68,78	68,41	69,59	69,14	-0,52
Setembro/21	68,29	67,93	69,10	68,68	-0,56

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 novamente marcada por preços de estáveis a mais altos nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. Como o Nordeste segue demandando biocombustível do Centro-Oeste, os avanços de preços nesta parte do país seguem mais voláteis do que em regiões do Paraná e São Paulo. Ainda assim elas continuam mantendo firme as suas pedidas de preços locais em função da retração na oferta por parte de algumas usinas. As recentes quedas no petróleo em Londres que já oscilam abaixo dos US\$ 70,00 o barril são uma preocupação moderada entre os agentes produtores. Em parte porque uma fração desta perda de valor tende a ser neutralizada por um dólar mais caro. Outro ponto é que o nível restrito de oferta de hidratado tende a manter os preços firmes mesmo que os níveis de competitividade tenham se mostrado mais uma vez inexistentes em todos os estados brasileiros.

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 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 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 terça-feira foi marcada por preços pouco alterados. Fim de agosto em alta de 0,30% a R\$ 3,80, fim de setembro em alta de 0,45% a R\$ 3,82 o litro. Fim de outubro estável a R\$ 3,80, fim de novembro firme a R\$ 3,74 o litro, fim de dezembro firme 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 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)	136,24	136,24
Diferença (a/b)	-16,68%	-23,06%
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)		