

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em alta em NY no início da semana

Suporte do novo déficit da OIA é reforçado pelos ganhos do petróleo em função do furacão IDA; Cristal continua forte no físico precificando quebra de safra

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por novos ganhos sobre o atual driver Outubro/21 em Nova York que encerrou o dia em alta de 0,89% negociado a US\$/cents 20,22. Novamente o território dos 20 cents começa a ser explorado de forma sustentada. Porém isto é o que parece no curto prazo. Ainda dentro desta ótica foi possível observar que foi a vez dos avanços do petróleo sustentar os ganhos do açúcar. A chegada do furacão IDA na costa do Golfo do México nos Estados Unidos retirou do mercado algumas importantes plataformas de operação e portos de importação.

O resultado foi um petróleo mais forte que acabou sustentando os ganhos sobre outros derivativos, como foi o caso dos futuros de açúcar. Estes ainda contam com um suporte fundamental por parte das novas estimativas da Organização Internacional do Açúcar sobre o saldo do balanço de oferta e demanda para a próxima temporada. Conforme já explicamos, a expectativa de déficit fora ampliada ainda na sexta-feira anterior de 2,6 para 3,8 milhões de toneladas. Logo, o início desta semana se mostra, para o mercado de açúcar, com dois importantes suportes aos preços, um interno e outro externo.

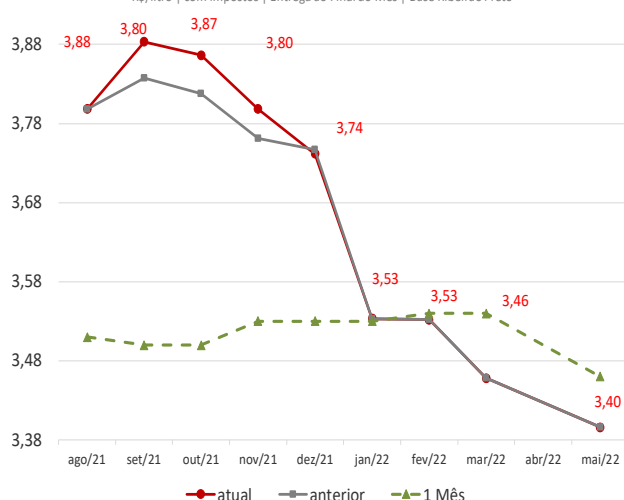
Porém a SAFRAS & Mercado alerta que já na próxima entressafra, que tende a começar antecipadamente

em outubro, as chuvas devem retornar aos canaviais do Centro-Sul. Já em outubro deste ano os modelos de balanço hídrico devem mudar de deficitários para superavitários sobre praticamente todas as regiões produtoras de cana do Centro-Sul, o que garantirá uma recuperação parcial da quebra da safra 2021/22 de 530 para 570 milhões de toneladas ao fim da temporada 2022/23. Estes volumes ainda serão abaixo do montante de 605 milhões da safra 2020/21, mas já servirão para neutralizar um dos suportes de alta que mantém o açúcar acima dos US\$/cents 20,00.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira firme a R\$ 131,00 [US\$/cents 22,90]. Em Ribeirão Preto preços firme a R\$ 137,00 [US\$/cents 23,94]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 136,00 [US\$/cents 23,77]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 136,00 [US\$/cents 23,77]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 135,00 [US\$/cents 23,60]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 134,00 [US\$/cents 24,02]. O etanol hidratado se mostrou 6,45% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,63 [PVU] e 11,33% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 121,47 [US\$/cents 21,23].

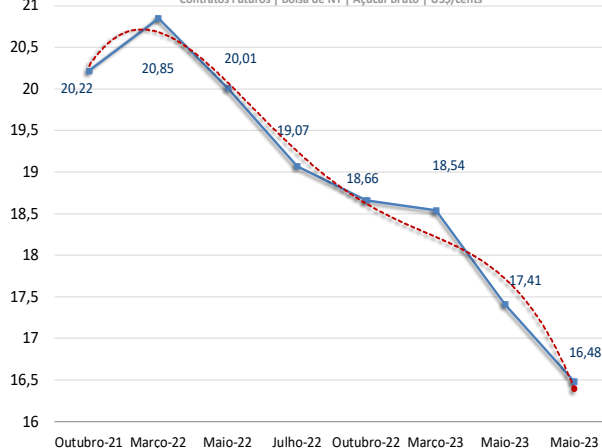
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							30-ago-21
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	140,00	141,00	26,98	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	137,00	139,00	26,40	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	136,00	137,00	26,21	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	138,00	139,00	26,59	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	132,00	110,21	118,00	-	-	

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

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							30-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	136,34	137,18	-0,61	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	26,28	26,40	-0,45	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	136,61	136,39	0,16	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							30-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	20,22	20,30	20,01	20,04	20,04	0,89	
Março/22	20,85	20,90	20,65	20,69	20,68	0,82	
Maió/22	20,01	20,05	19,80	19,85	19,86	0,75	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							30-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	487,40				487,40	0	
Outubro/21	509,50				509,50	0	
Dezembro/21	518,50				518,50	0	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	119.740	120.684	119.354	120.677	120.678	-0,77	
Dow Jones	35.400	35.511	35.374	35.472	35.456	-0,16	
Standard & Poors	4.529	4.537	4.516	4.514	4.509	0,43	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,1890	5,2270	5,1830	5,1990	-0,1500		
Euro/US\$	1,1796	1,1796	1,1794	1,1794	0,0100		
US\$/Yuan (China)	6,4674	6,4725	6,4674	6,4725	-0,0700		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
30/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	445,78	459,66	487,40	509,50
Diferencial de Polarização	18,05	18,62	19,74	20,63
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	463,97	478,05	507,14	530,13
Frete usina porto	15,84	15,84	15,84	15,84
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	437,63	451,71	477,30	500,29
PVU (US\$/saca 50kg)	21,88	22,59	23,86	25,01
PVU (R\$/saca 50kg)**	113,54	117,20	123,84	129,80
Equivalente Interno (1) (a)	135,57	139,94	147,86	154,99
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto			137	137
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			138,7	138,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,06	-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				
30-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	25,05	22,73
Alagoas	130,00	131,00	25,05	22,73
Pernambuco	130,00	131,00	25,05	22,73
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,44	23,08
Pará/Belém**	159,50	160,50	134,81	44,73

\*\* 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	131,00	3,82	3.824,48	737,04	2.620,00	0,15	504,91	0,15	22,90
Açúcar Físico RP/SP	0,00	137,00	4,00	3.999,65	770,79	2.740,00	0,15	528,04	0,15	23,95
Etanol Anidro	-0,75	118,50	3,95	3.950,00	761,23	2.369,95	-0,60	456,73	-0,60	20,72
Etanol Hidratado	0,00	121,47	3,88	3.880,00	747,74	2.429,49	0,15	468,20	0,15	21,24
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	349,30	1.134,91	0,15	218,71	0,15	9,92
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	0,67	119,26	4,38	4.375,57	843,24	2.385,21	0,82	459,67	0,82	20,85
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	0,08	123,88	3,62	3.616,51	696,96	2.477,53	0,24	477,46	0,24	21,66
Açúcar Rússia	-0,01	161,66	4,72	4.719,59	909,54	3.233,20	0,15	623,09	0,15	28,26
Açúcar China	-0,08	227,82	6,65	6.651,16	1.281,78	4.556,44	0,08	878,10	0,08	39,83

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	-0,27	33,56	33,65
Julho/21	-0,30	33,50	33,60
Setembro/21	-0,15	33,45	33,5
Novembro/21	-0,15	33,40	33,45
Janeiro/22	-0,15	33,40	33,45
Março/22	-0,15	33,40	33,45
Maió/22	0,00	33,00	33,00
Julho/22	0,63	32,10	31,90

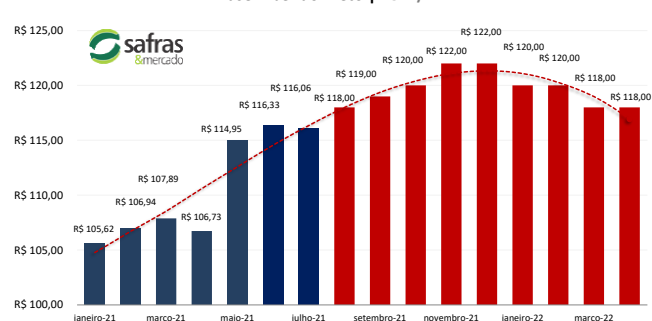
### Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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
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 lcsma   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 lcsma 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* 30/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,95	3,99	0,7612	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,93	3,96	0,7574	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,01	4,04	0,7728	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,36	3,37	0,6483	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,37	3,39	0,6495	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,43	3,45	0,6614	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,95	3,97	0,7612	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,83	3,85	0,7381	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

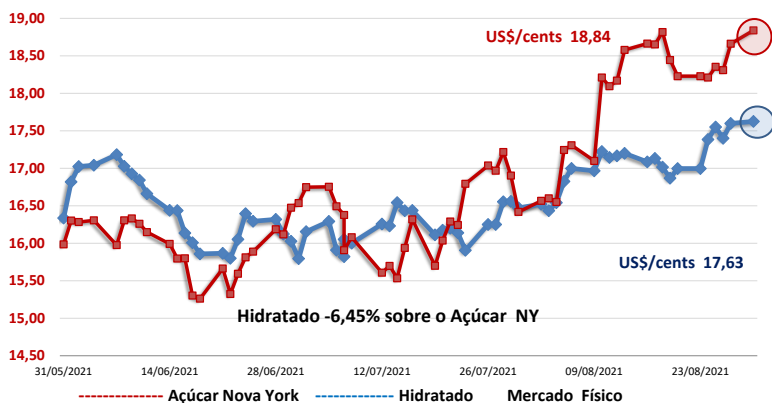
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1878	0,6063	3,1806	0,23
Anidro Combustível [2]	3,7849	0,7199	3,7583	0,71
Outros Fins Hidratado	3,2337	0,6151	3,2271	0,20
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Hidratado Esalq			18,73%	
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínea/SP	3.275,00	3.275,00	0,00	
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
Goias	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG
	3,98	4,00	4,08	3,80
				NE
				3,80

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
30/08/21					
	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	69,17	67,67	69,64	69,30	0,62
Agosto/21	68,90	67,53	69,36	68,94	0,61
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/21	2,3138	2,2813	2,3687	2,2742	1,74
Agosto/21	2,1548	2,1203	2,2117	2,1196	1,66
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Agosto/21	72,21	71,02	72,69	71,70	0,71
Setembro/21	71,50	70,38	72,00	71,05	0,63

### 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 pouco alterados. Muitas distribuidoras atuam no mercado de forma moderada, tanto pelo já elevado nível de abastecimento decorrente de compras da semana anterior quanto por parte das perspectivas mais baixas de demanda interna nas bombas. Muitas usinas ainda têm elevado as suas pedidas de preço, mas sem a contrapartida das distribuidoras. Colabora para este vetor os níveis inexistentes de competitividade do hidratado frente a gasolina. Os dados novos da ANP mostram que, entre a semana retrasada e a passada a relação de preço saiu de 73,2% para 73,0% em GO. Em MG ela acabou saindo de 73,8% para 74% enquanto que no MT ela saiu de 72,9% para 74,6%. Em SP ela saiu de 75,8% para 76,6% enquanto que MS ela saiu de 78,1% para 78,5%. Por fim, no PR ela saiu de 80,9% para 81,3%.

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 queda de 0,75% a R\$ 3,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90 o litro. No Paraná hidratado firme 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 firme 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 firme a R\$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 4,03.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 3,98 com usinas pedindo R\$ 4,00 e distribuidoras querendo pagar R\$ 3,90 o litro. 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 estável R\$ 3,98 com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e distribuidora tentando pagar R\$ 3,95. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R\$ 3,83 com usinas pedindo R\$ 3,85 e distribuidoras dispostas a pagar R\$ 3,80. 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\$ 3,88.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi marcada por preços mais altos. Fim de setembro em alta de 1,18% a R\$ 3,88 o litro. Fim de outubro alta de 1,26% a R\$ 3,87, fim de novembro alta de 0,98% a R\$ 3,80 o litro, fim de dezembro queda de 0,15% a R\$ 3,74 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)	135,57	135,57
Diferença (a/b)	-15,83%	-21,63%
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)		