

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo em baixa derruba açúcar em NY na segunda-feira

Apesar da queda intensa no Brent em Londres, os contratos futuros do açúcar em NY seguiram com perdas moderadas no dia, pressionados também por vetores gráficos e técnicos de curto prazo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços mais baixos para o atual driver Outubro/21 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 18,47 em queda de 1,12%. Os demais ativos ao longo da curva futura de preços com entregas agendadas entre 2022 a 2023 também tiveram um dia de perdas importantes, acima de 1%. O vetor de baixa da segunda-feira foi a queda forte do petróleo em Londres e em Nova York que oscilavam na casa dos -2% a -3% no momento do fechamento do pregão do açúcar. O pivô para a baixa do petróleo foi o aumento dos casos de Covid na China, o que despertou uma reação em cadeia no mercado, derrubando também índices acionários nos Estados Unidos e Europa.

De volta ao açúcar um destaque importante no dia foi a participação do diretor da Índia Sugar Mills Association no 14 Congresso Nacional de Bioenergia promovido pela UDOP. Em sua fala o diretor da ISMA listou metas de uso e açúcar para a produção de etanol no país, o que enxugaria a oferta do mesmo e, em tese, ajudaria na sustentação [ainda maior] dos preços internacionais. Porém, ao que tudo indica, ainda que sob influência do petróleo no curto prazo, os preços acabaram recuando na segunda-feira.

A visão da SAFRAS & Mercado é de que as metas de conversão de açúcar e etanol na Índia apresentam um histórico de não serem cumpridas no curto prazo. Isto

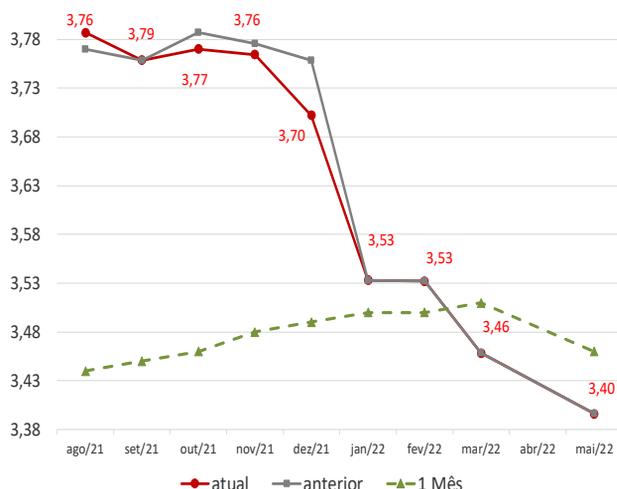
acaba colocando o mercado internacional no modo “ver para crer” sabendo que na prática ainda há muita oferta de açúcar na Índia antes que estas metas realmente enxuguem a produção local ao ponto de equilibrar os preços. De modo geral vemos que na safra 2019/20, as usinas da Índia direcionaram 800 mil toneladas de açúcar para a produção de etanol, 2,1 milhões de toneladas em 2020/21, e a ISMA estima que 3,4 milhões de toneladas deverão ser desviadas em 2021/22. Já a meta para a temporada 2023/24 chega a 6 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira estável a R\$ 117,00 [US\$/cents 20,23]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 121,00 [US\$/cents 20,92]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 120,00 [US\$/cents 20,75].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 120,00 [US\$/cents 20,75]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 119,00 [US\$/cents 20,58]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 118,00 [US\$/cents 20,40]. O etanol hidratado se mostrou 1,78% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,00 [PVU] e 2,20% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 118,34 [US\$/cents 20,46].

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						9-ago-21
Região/Estado	Comprad	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	124,00	125,00	23,64	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	121,00	123,00	23,07	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	120,00	121,00	22,87	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	122,00	123,00	23,26	96,00	89,00	66,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							9-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	119,58	120,57	-0,82	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	22,83	23,01	-0,78	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	120,21	120,62	-0,33	92,97	87,95	65,43	

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

9-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	18,47	18,70	18,36	18,59	18,68	-1,12
Março/22	19,01	19,22	18,93	19,17	19,23	-1,14
Maió/22	18,11	18,31	18,03	18,28	18,31	-1,09

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

9-ago-21						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	450,20	449,80	460,80	460,00	459,60	-2,04
Outubro/21	469,90	469,50	478,70	478,30	477,70	-1,63
Dezembro/21	477,80	477,20	484,70	484,40	483,90	-1,26

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	123.019	123.597	122.258	122.809	122.810	0,17
Dow Jones	35.102	35.230	35.041	35.230	35.209	-0,30
Standard & Poors	4.432	4.438	4.426	4.438	4.437	-0,09

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,2460	5,2990	5,2150	5,2300	0,1900
Euro/US\$	1,1749	1,1762	1,1749	1,1762	-0,1100
US\$/Yuan (China)	6,4869	6,4869	6,4845	6,4845	0,0300

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
09/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	407,20	419,10	450,20	469,90
Diferencial de Polarização	16,49	16,97	18,23	19,03
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	423,83	435,85	468,43	488,93
Frete usina porto	15,67	15,67	15,67	15,67
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	397,66	409,68	438,76	459,26
PVU (US\$/saca 50kg)	19,88	20,48	21,94	22,96
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,31	107,46	115,09	120,46
Equivalente Interno (1) (a)	124,54	128,31	137,42	143,84
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			121	121
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			122,7	122,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,11	-0,15

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

9-ago-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	130,00	131,00	24,78	22,48
Alagoas	130,00	131,00	24,78	22,48
Pernambuco	130,00	131,00	24,78	22,48
Rio Grande do Norte	132,00	133,00	25,16	22,83
Pará/Belém**	143,12	144,12	120,96	40,13

** 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(%)	segunda-feira, 9 de agosto de 2021						Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
		RS/50kg	RS/L	RS/M³	US\$/M³	RS/Ton	US\$/Ton				
Açúcar Físico Santos	0,00	117,00	3,42	3.415,76	651,12	2.340,00	-0,19	446,05	-0,19	20,23	
Açúcar Físico RP/SP	0,00	121,00	3,53	3.532,54	673,38	2.420,00	-0,19	461,30	-0,19	20,92	
Etanol Anidro	0,00	108,90	3,63	3.630,00	691,96	2.177,96	-0,19	415,17	-0,19	18,83	
Etanol Hidratado	0,00	118,34	3,78	3.780,00	720,55	2.366,87	-0,19	451,18	-0,19	20,46	
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	345,50	1.134,91	-0,19	216,34	-0,19	9,81	
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	-0,96	109,93	4,03	4.033,25	768,82	2.198,60	-1,14	419,10	-1,14	19,01	
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	0,02	113,12	3,30	3.302,41	629,51	2.262,35	-0,17	431,25	-0,17	19,56	
Açúcar Rússia	-0,08	158,25	4,62	4.620,04	880,68	3.165,01	-0,27	603,32	-0,27	27,37	
Açúcar China	0,15	226,60	6,62	6.615,47	1.261,05	4.531,99	-0,04	863,89	-0,04	39,19	

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 spot de Nova Delhi. 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	-0,24	37,00	37,09
Julho/21	-1,42	34,00	34,49
Setembro/21	-0,03	32,48	32,49
Novembro/21	0,53	32,28	32,11
Janeiro/22	0,89	32,89	32,60
Março/22	1,37	32,55	32,11
Maió/22	1,31	32,53	32,11
Julho/22	0,72	31,99	31,76

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		

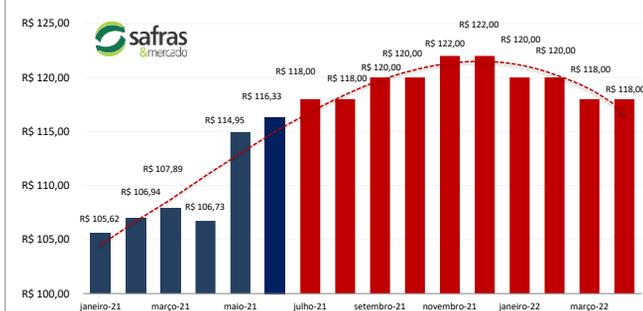
Prêmios Cristal 150 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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 Icumsa | 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 Icumsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol seguiu com preços firmes sobre a maioria das regiões produtoras do Centro-Sul na segunda-feira. Os preços têm se fundamentados mais na falta de oferta do que na falta da demanda interna. Dentro desta ótica foram atualizados os dados de competitividade do hidratado frente a gasolina pela ANP. Mais uma vez somente em Goiás ela se encontra válida com a relação de preços saindo de 68,3% para 68,2% entre a semana retrasada e a passada. Já em MG a relação saiu de 72,4% para 72,3% no mesmo período. Em SP ela acabou saindo de 73,0% para 73,3% enquanto em PR acabou evoluindo de 74,7% para 74,9%. No MS ela saiu de 77,2% para 77,5% enquanto que no RJ ela saiu de 78,3% para 78,2% se mantendo praticamente estável em todo o país da semana retrasada para a passada.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60 o litro. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,65. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,60. Hidratado para dentro do estado estável a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,85.

Anidro para dentro do estado para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,73 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,68. Anidro no mesmo estado sem indicação. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R\$ 3,63 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,60. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi marcada por preços levemente mais baixos. Fim de agosto alta 0,45% a R\$ 3,79, fim de setembro firme a R\$ 3,76 o litro. Fim de outubro em queda de 0,45% a R\$ 3,77, fim de novembro queda de 0,30% a R\$ 3,76 o litro, fim de dezembro em queda de 1,51% a R\$ 3,70 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.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 09/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,63	3,67	0,6920	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,61	3,64	0,6881	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,69	3,72	0,7034	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,28	3,29	0,6247	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,28	3,30	0,6257	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6341	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,63	3,65	0,6920	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7015	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 02/08 e 06/08				
	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.(%)	
Paulínia/SP	3.189,50	3.164,00	0,81	

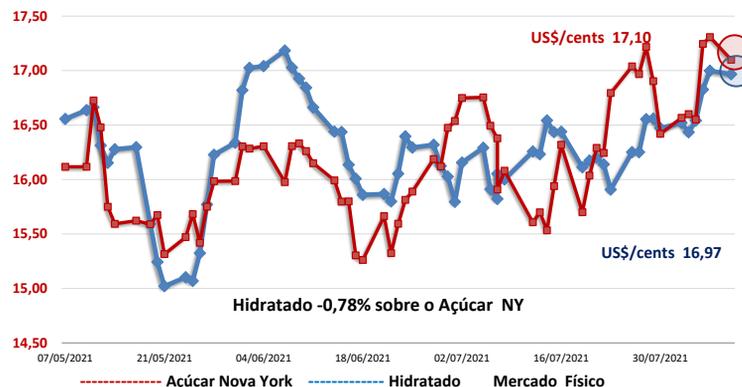
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
	R\$	R\$	R\$	R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,45	3,47
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,30	3,32
Pernambuco					
Maranhão					
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,43	3,48
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,33	3,36
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,53	3,43	3,88	3,68	3,68

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/08/21					
	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	66,84	65,15	67,90	67,88	-2,10
Agosto/21	66,61	65,00	67,67	67,62	-2,18
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2464	2,1730	2,2490	2,2569	-0,46
Agosto/21	2,0896	2,0345	2,0948	2,1129	-1,10
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	69,30	67,60	70,26	70,70	-1,98
Setembro/21	68,85	67,27	69,85	70,32	-2,09

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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,6300	3,7800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,4991	3,1955
Etanol H/A (2)	-	3,3158
Conversão (VHP) (a)	104,55	103,40
Preço Açúcar VHP (b)	124,54	124,54
Diferença (a/b)	-16,05%	-16,98%
Conversão (Branco)	104,97	103,81
(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)		