

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira de preços mais altos sobre o açúcar em NY

Mercado físico também apresenta negociações bem mais altas, seguidas por avanços no etanol hidratado; Perspectivas de danos nos canaviais seguem aparecendo aos poucos no mercado

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por novos ganhos sobre o atual driver que encerrou o dia negociado a US\$/cents 19,95 em alta de 2,09%. Os demais ativos da curva futura de preços com entregas previstas ao longo de 2022 a 2023 também apresentaram ganhos, em sua maioria, superiores a 1%. É o terceiro pregão consecutivo de alta no curto prazo em que a linha de preço de Outubro/21 se encaminha para a faixa dos US\$/cents 20,00. A SAFRAS & Mercado alerta sobre um grande volume de ordens automáticas de vendas nesta região, o que pode despertar o ímpeto realizador de lucros por parte de agentes financeiros e fundos especuladores no curto prazo.

Não foi a toa que a máxima da sexta-feira, dia 13, chegou somente até US\$/cents 19,99. Apesar disso, como a quebra na safra do Brasil é um fato e o mercado tem colocado alguma credibilidade nas indicações da Índia em elevar a fabricação de etanol feito e açúcar, de modo a enxugar quase 10 milhões de toneladas da commodity nas próximas duas safras, os preços ainda tendem a se manter próximos a região dos US\$/cents 20,00, e até mesmo acima dela, mesmo depois dos movimentos iniciais de realização de lucros.

Estes movimentos devem ser vistos ao longo da terceira semana de agosto. De volta ao cenário brasileiro, agora foi a vez da Czarnicow indicar suas

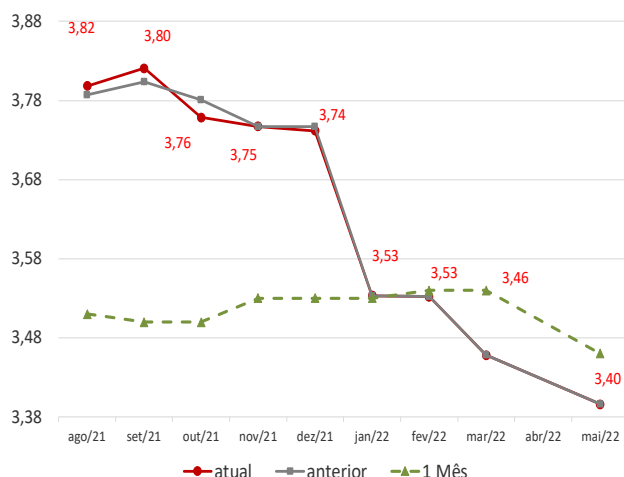
expectativas para a safra atual. Segundo a trading, a oferta de cana deve ser de 520,4 milhões de toneladas ao fim da temporada atual. Ainda no início da segunda semana de agosto a São Matinho já havia acenado com um volume de 525 a 530 milhões. Isto mostra que, aos poucos, o mercado já vai observado uma quebra não tão profunda como se imaginava inicialmente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a sexta-feira em queda de 0,82% a R\$ 121,00 [US\$/cents 20,92]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,62]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 124,00 [US\$/cents 21,44].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,44]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,27]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 122,00 [US\$/cents 21,10]. O etanol hidratado se mostrou 7,42% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,20 [PVU] e 4,07% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 119,91 [US\$/cents 20,74].

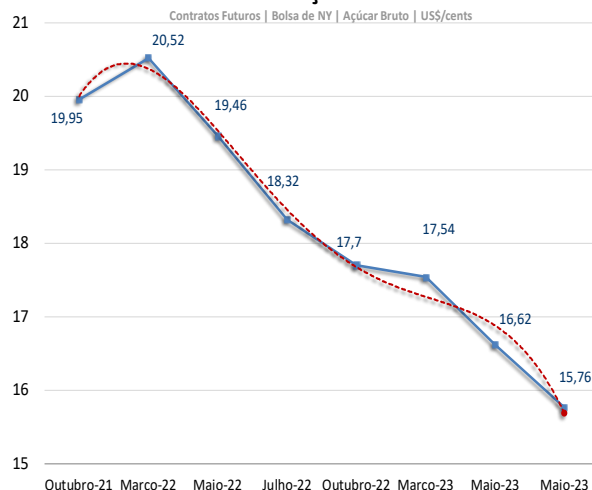
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							13-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	24,40	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	125,00	127,00	23,83	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	124,00	125,00	23,64	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	126,00	127,00	24,02	96,00	89,00	66,00	
Goiás	119,00	120,00	100,86	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							13-ago-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	125,52	125,55	-0,02	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	23,94	23,90	0,17	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	124,55	123,29	1,03	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							13-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/21	19,95	20,10	19,53	19,60	19,54	2,09	
Março/22	20,52	20,64	20,09	20,13	20,11	2,03	
Maió/22	19,46	19,54	19,12	19,13	19,15	1,61	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							13-ago-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/21	491,10	477,00	492,70	477,00	476,10	3,15	
Outubro/21	508,80	497,00	510,80	497,50	495,90	2,6	
Dezembro/21	514,20	503,80	515,90	504,10	502,20	2,38	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	121.090	121.275	120.045	120.701	120.701	0,32	
Dow Jones	35.515	35.611	35.475	35.552	35.500	0,04	
Standard & Poors	4.466	4.466	4.461	4.465	4.461	0,11	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,2460	5,2820	5,2210	5,2460	-0,1900		
Euro/US\$	1,1798	1,1798	1,1737	1,1737	0,5100		
US\$/Yuan (China)	6,4780	6,4799	6,4780	6,4799	-0,0200		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
13/08/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	439,82	452,39	491,10	508,80
Diferencial de Polarização	17,81	18,32	19,89	20,61
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	457,78	470,48	510,99	529,41
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)	431,61	444,31	481,32	499,74
PVU (US\$/saca 50kg)	21,58	22,22	24,07	24,99
PVU (R\$/saca 50kg)**	113,21	116,54	126,25	131,08
Equivalente Interno (1) (a)	135,18	139,16	150,75	156,51
Preço Cristal (Icmsa 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)			-0,16	-0,19

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

13-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**	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	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,82	121,00	3,53	3.532,54	673,38	2.420,00	-0,63	461,30	-0,63	20,92
Açúcar Físico RP/SP	0,00	125,00	3,65	3.649,32	695,64	2.500,00	0,19	476,55	0,19	21,62
Etanol Anidro	-0,53	113,40	3,78	3.780,00	720,55	2.267,96	-0,34	432,32	-0,34	19,61
Etanol Hidratado	0,00	119,91	3,83	3.830,00	730,08	2.398,18	0,19	457,14	0,19	20,74
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	1,84	118,66	4,35	4.353,62	829,89	2.373,24	2,04	452,39	2,04	20,52
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	9,09	123,65	3,61	3.609,94	688,13	2.473,03	9,30	471,41	9,30	21,38
Açúcar Rússia	3,29	164,05	4,79	4.789,50	912,98	3.281,09	3,49	625,45	3,49	28,37
Açúcar China	1,18	229,95	6,71	6.713,22	1.279,68	4.598,96	1,37	876,66	1,37	39,76

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	2,78	35,10	34,15
Setembro/21	-0,15	33,10	33,15
Novembro/21	0,00	33,43	33,43
Janeiro/22	0,00	33,15	33,15
Março/22	0,00	33,10	33,10
Maió/22	0,00	33,10	33,10
Julho/22	0,00	32,10	32,10

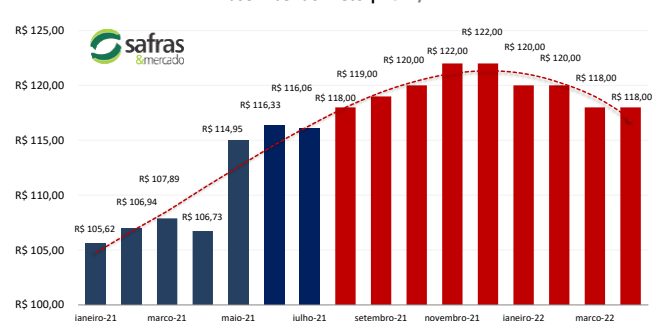
Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

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 lcmsa 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 lcmsa 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 lcmsa 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* 13/08/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,78	3,82	0,7205	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,76	3,79	0,7167	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,84	3,87	0,7320	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,32	3,33	0,6330	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,33	3,35	0,6341	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6509	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,78	3,80	0,7205	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,78	3,80	0,7205	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

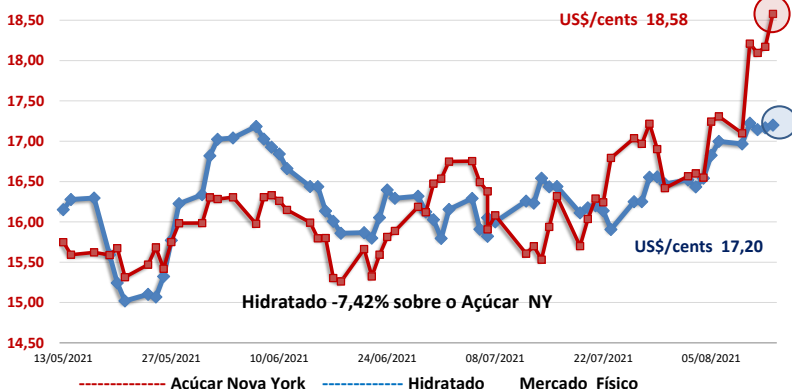
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 09/08 e 13/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,1382	0,5998	3,0318	3,51
Anidro Combustível [2]	3,5733	0,6829	3,4655	3,11
Outros Fins Hidratado	3,1940	0,6104	3,1338	1,92
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			13,86%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.216,50	3.217,50	-0,03	
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
	3,53	3,43	4,08	3,78
				NE
				3,78

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 13/08/21					
	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	67,99	67,77	69,22	68,91	-1,59
Agosto/21	67,77	67,55	68,99	68,75	-1,64
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/21	2,2496	2,2460	2,2744	2,2754	-1,13
Agosto/21	2,1008	2,0986	2,1288	2,1300	-1,37
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	70,19	70,00	71,38	71,31	-1,57
Setembro/21	69,81	69,61	70,97	70,91	-1,55

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 sexta-feira marcada por preços levemente mais baixos em algumas regiões produtoras. A demanda das distribuidoras segue moderada, sem grandes volumes sendo negociados. A oferta tem se mostrado diminuída por parte das usinas também, que precisam segurar produto para atender o mercado na entressafra que tende a ser mais longa, que também resulta em vendas mais remuneradoras a frente. A SAFRAS & Mercado alerta que, os recentes níveis de demanda no Centro-Sul na faixa de 1,43 bi se mostram acima do nível médio esperado pelas usinas em 1,40 bi ao passo que a entressafra deve começar já em outubro para um grande número de unidades. As que tendem a estender a temporada de modo mais longo, devem fazer isto somente até a primeira metade de novembro, o que estressa ainda mais o quadro de oferta e sustenta novas altas nos preços.

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 queda de 0,53% a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 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 firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,75. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,74% a R\$ 4,08 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando pagar R\$ 4,05.

Anidro para dentro do estado e para fora do estado sem indicações. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 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 em queda de 0,51% 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 sexta-feira foi marcada por preços mistos. 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 queda de 0,60% a R\$ 3,76, fim de novembro estável a R\$ 3,75 o litro, fim de dezembro em 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	3,7800	3,8300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6491	3,2395
Etanol H/A (2)	-	3,3615
Conversão (VHP) (a)	109,03	104,82
Preço Açúcar VHP (b)	135,18	135,18
Diferença (a/b)	-19,34%	-22,46%
Conversão (Branco)	109,47	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)		