Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua forte no início da semana

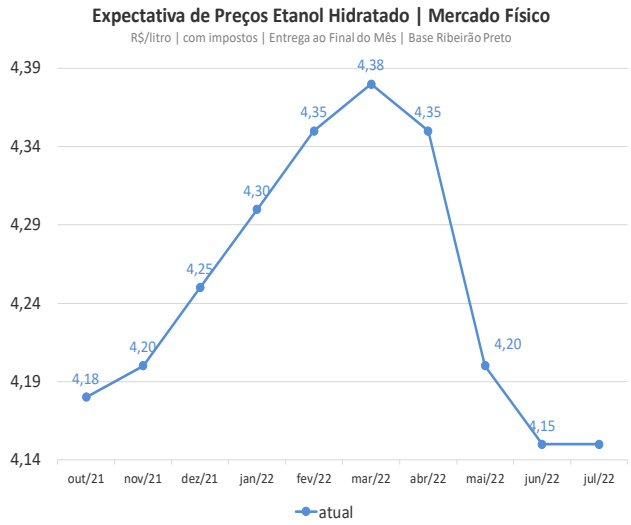
Movimentos de chuvas sobre as regiões produtoras de açúcar do Centro-Sul reforçam cenário fundamental baixista para os preços no médio prazo no cenário internacional

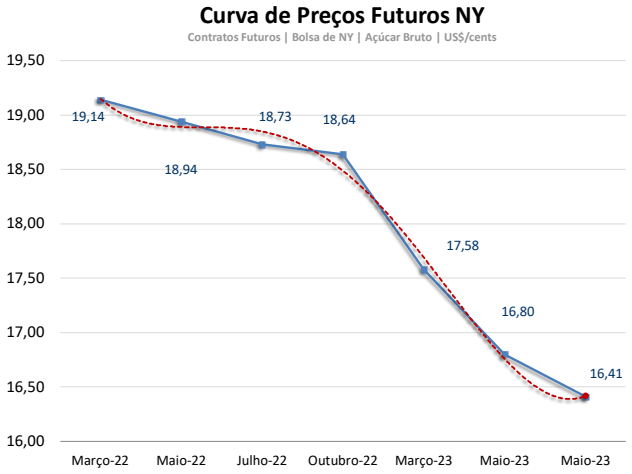
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por preços mais baixos sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia em queda de 2,27% negociado da US$/cents 19,35. Em mais um movimento antecipado pela SAFRAS & Mercado, os preços em Nova York acabaram definindo o rumo de sua tendência em função das perdas, testando e rompendo negativamente o suporte do canal lateral vigente no mercado por quatro semanas consecutivas. Ainda no início da semana anterior a SAFRAS & Mercado havia alertado, em contato direto com seus clientes de consultoria, que o equilíbrio de preços definido pelo canal lateral em curso teria seu desfecho em tom negativo.

Este alerta se baseava, e ainda se baseia, nos fundamentos tanto da safra nova da Ásia, que começou agora em outubro, quanto para as perspectivas da safra nova 2021/22 do Centro-Sul do Brasil que, através de uma entressafra chuvosa na região, deve trazer uma recuperação, ainda que parcial, aos canaviais da região, os quais devem evoluir dos atuais 515 para 540 milhões de toneladas. O fato que veio a confirmar o conceito desta leitura de mercado são os mapas mais recentes de perspectivas de chuva para o os canaviais do Centro-Sul os quais mostram que tanto a semana atual que se inicia quanto a semana que vem, devem ser períodos de chuvas moderadas sobre a região. Logo, o somatório dos fundamentos da Ásia e do Centro-Sul do Brasil acabaram por redefinir a tendência do mercado entre estável a lateral para o tom de baixa, sob a ótima de médio prazo. Pelo lado do petróleo fica interessante saber também da baixa correlação de preços observada entre o Brent e o açúcar bruto em Nova York desde o início deste ano. Isto explica o porque as indicações de um Brent á U$ 90,00 até o fim de outubro e a US$ 100,00 até o início de dezembro, pouco devem fundamentar sustentações sobre os futuros do açúcar em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços estáveis a R$ 150,00 [US$/cents 24,65]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 149,00 [US$/cents 24,49]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 148,00 [US$/cents 24,32].

Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 147,00 [US$/cents 24,16]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 146,00 [US$/cents 23,99]. O etanol hidratado se mostrou 0,09% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 18,03 [PVU] e 12,13% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 131,81 [US$/cents 21,66].





Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Nº 2559 | 19/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					18-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	153,00	154,00	27,72	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	27,17	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	26,99	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,36	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,87	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					18-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	149,41	150,24	-0,55	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	27,10	27,52	-1,53	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	149,83	149,26	0,38	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					18-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,35	19,80	19,14	19,77	19,80	-2,27
Maio/22	19,14	19,46	18,97	19,45	19,46	-1,64
Julho/22	18,94	19,15	18,79	19,12	19,14	-1,04

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					18-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	507,30	505,70	519,00	519,00	520,00	-2,44
Março/22	501,30	498,30	510,10	510,00	510,90	-1,87
Maio/22	499,00	496,20	506,60	506,60	506,60	-1,5

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	114.428	114.927	112.841	114.647	114.648	-0,19
Dow Jones	35.259	35.328	35.036	35.221	35.295	-0,10
Standard & Poors	4.486	4.489	4.449	4.464	4.471	0,34

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5200	5,5420	5,4590	5,4540	1,2100
Euro/US$	1,1609	1,1609	1,1596	1,1596	0,1100
US$/Yuan (China)	6,4307	6,4373	6,4307	6,4373	-0,1000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

18/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	421,97	417,56	507,30	501,30
Diferencial de Polarização	17,09	16,91	20,55	20,30
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	439,06	434,24	527,85	521,60
Frete usina porto	17,21	17,21	17,21	17,21
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	411,35	406,53	496,64	490,39
PVU (US$/saca 50kg)	20,57	20,33	24,83	24,52
PVU (R$/saca 50kg)**	113,53	112,20	137,07	135,35
Equivalente Interno (1) (a)	135,56	133,97	163,67	161,61
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			150	150
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			151,7	151,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-0,06

NY em cents para R$/50kg

Preço NY convertido em Dollares 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				
18-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,82	22,52
Alagoas	138,00	139,00	25,00	22,68
Pernambuco	138,00	139,00	25,00	22,68
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	25,18	22,84
Pará/Belém**	172,82	173,82	146,06	48,46

** Preço com Frete de R$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

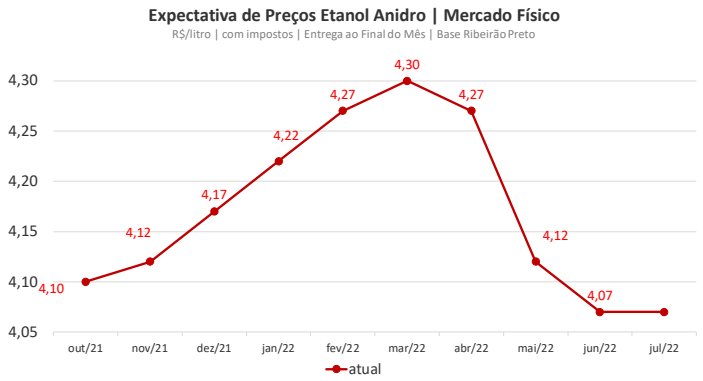
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

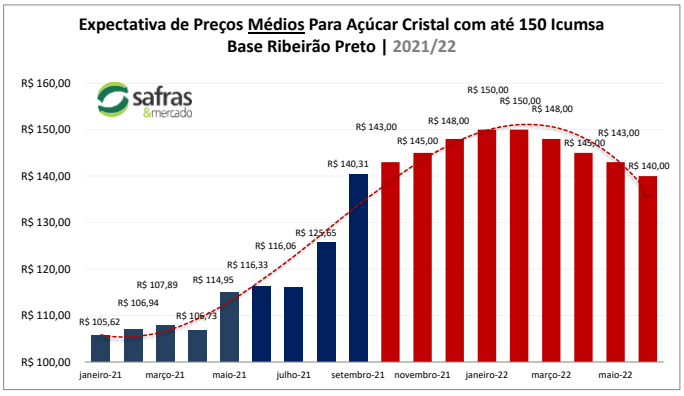
segunda-feira, 18 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	144,00	4,20	4.204,01	761,60	2.880,00	-1,20	521,74	-1,20	23,67
Açúcar Físico RP/SP	0,00	150,00	4,38	4.379,18	793,33	3.000,00	-1,20	543,48	-1,20	24,65
Etanol Anidro	0,00	123,90	4,13	4.130,00	748,19	2.477,95	-1,20	448,90	-1,20	20,36
Etanol Hidratado	1,45	131,81	4,21	4.210,00	762,68	2.636,12	0,23	477,56	0,23	21,66
Etanol Hidratado BM&F	2,41	130,87	4,18	4.180,00	757,25	2.617,33	1,19	474,15	1,19	21,51
Etanol Anidro CBOT	-0,45	214,50	4,27	4.272,93	835,98	4.290,10	-1,64	777,19	-1,64	35,25
Açúcar NY	-0,45	116,46	4,27	4.272,93	774,08	2.329,26	-1,64	421,97	-1,64	19,14
Açúcar Londres	-1,26	140,01	4,27	4.269,31	773,43	2.800,30	-2,44	507,30	-2,44	23,01
Açúcar Índia	0,75	131,90	3,85	3.850,80	697,61	2.638,03	-0,45	477,90	-0,45	21,68
Açúcar Rússia	0,76	187,92	5,49	5.486,25	993,89	3.758,41	-0,44	680,87	-0,44	30,88
Açúcar China	1,31	236,01	6,89	6.890,27	1.248,24	4.720,25	0,10	855,12	0,10	38,79

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 Moscow. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar India, com base no mercado spot de Nova Delhi

US ICE - AÇUCAR # 16 - US$ cents/libra peso:			
Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Maio/21	0,00	38,62	38,62
Julho/21	-0,14	36,51	36,56
Setembro/21	0,87	36,06	35,75
Novembro/21	2,10	36,45	35,70
Janeiro/22	1,36	35,75	35,27
Março/22	0,88	35,35	35,04
Maio/22	1,00	34,25	33,91
Julho/22	0,19	32,20	32,14





Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Nº 2559 | 19/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 18/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,13	4,17	0,7482	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,11	4,14	0,7446	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,19	4,22	0,7591	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,65	3,66	0,6612	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,66	3,68	0,6632	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,70	3,72	0,6696	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,13	4,15	0,7482	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7337	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 11/10 e 15/10
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,4292	0,6228	3,3411	2,64
Anidro Combustível [2]	3,9393	0,7155	3,8432	2,50
Outros Fins Hidratado	3,5341	0,6419	3,3455	5,64
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	14,88%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.540,00	3.516,60	0,67	

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,20	3,08
Hidratado Combustível	3,08	3,13	Hidratado	3,07	3,10	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP| MG		NE
	3,98	4,03	4,20	4,05		4,05

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			18/10/21		
Novembro/21	2,207				0,00
Dezembro/21	2,207				0,00
Janeiro/22	2,137				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Novembro/21	82,33	81,84	83,87	82,60	0,06
Dezembro/21	81,54	81,21	83,18	82,00	-0,23
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4790	2,4703	2,5105	2,4864	-0,29
Dezembro/21	2,4145	2,4085	2,4479	2,4251	-0,43
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	83,43	83,31	85,31	84,15	-0,85
Janeiro/22	82,61	82,50	84,48	83,30	-0,82

Análise Mercado de Etanol

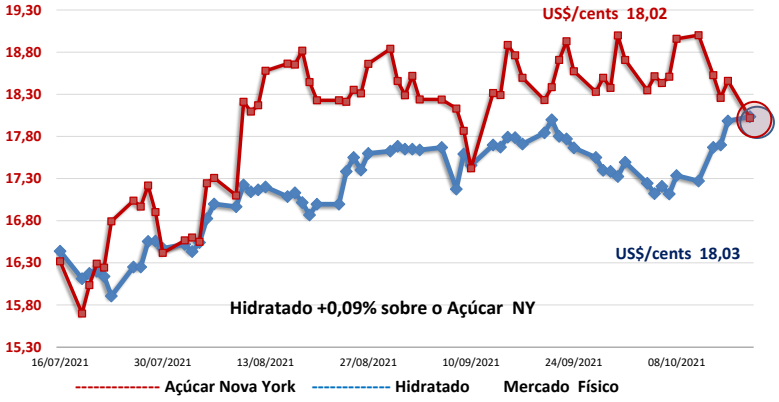
O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preços de estáveis a mais altos sobre a maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda das distribuidoras segue fraca a moderada no curto prazo, ainda em função de recomposição de estoques imediatos. Isto ajuda a solidificar o tom de preços mais altos vistos desde a semana passada, quando a gasolina foi reajustada em mais de 6%. De lá para cá o petróleo em Londres rompeu não somente o nível dos US$ 84,00 o barril, mas também já se direciona aos US$ 85,00. Enquanto isso no Brasil o dólar se direciona aos R$ 5,60, mesmo com leilões de swap do Banco Central que fazem nada mais do que tentar adiar o inadiável. Neste contexto, junto a uma entressafra mais longa e com estoques mais baixos, os preços do etanol devem seguir com novos ajustes de alta ao longo das próximas semanas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,45% a R$ 4,21 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,22 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,20 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R$ 4,13 litro com usinas tentando vender a R$ 4,15 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,10 o litro. No Paraná hidratado sem referências. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado alta de 0,50% a R$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,10 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,00. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,50% a R$ 4,20 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,25 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,17.

Anidro para dentro do estado firme a R$ 3,98 com usinas pedindo R$ 4,00 e distribuidoras querendo pagar R$ 3,95 o litro. Para fora do estado anidro firme a R$ 4,03 com usinas tentando vender a R$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,00. Em Minas Gerais hidratado firme a R$ 4,08 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,05. Anidro no mesmo estado firme a R$ 4,13 com usinas tentando vender a R$ 4,15 e distribuidora tentando pagar R$ 4,10. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R$ 4,00 com usinas pedindo R$ 4,03 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 3,95. Em Paulínia hidratado em alta de 0,48% a R$ 4,20 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,25 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,18.

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	4,1300	4,2100
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,9991	3,5739
Etanol H/A (2)	-	3,7085
Conversão (VHP) (a)	119,49	115,64
PreçoAçúcar VHP(b)	135,56	135,56
Diferença (a/b)	-11,85%	-14,69%
Conversão (Branco)	119,97	116,10

(1) Com Impostos ao produtor

(2) Conversão de etanol hidratado em anidro

(a) Etanol convertido em VHP (R$/50 kg)

(b) Preço açucar VHP (PVU)

Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.