Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Vetores gráficos seguem conduzindo NY na segunda-feira

Na ausência de novidades fundamentais de grande impacto, Março/22 continua oscilando "milimétricamente" dentro de canal lateral de curto prazo; Brent em alta não consegue ajudar açúcar

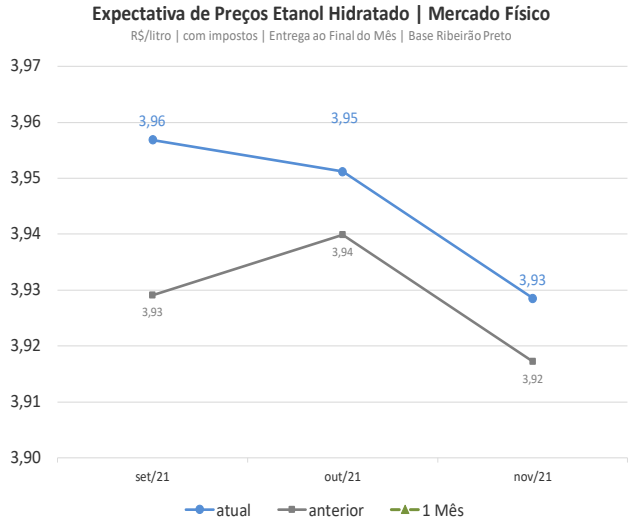
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a uma segunda-feira marcada mais pela reafirmação dos vetores gráficos de curto prazo do que por qualquer alteração ou definição de vetores fundamentais mais amplos sobre a commodity. Ao final do dia, o atual driver Março/22 encerrou com cotações a US$/cents 19,69, em queda de 1,84%. Os demais ativos da curva futura de preço também tiveram um dia de negatividade ampla, com todas as demais entregas permanecendo dentro de território negativo. O fraco volume de entregas físicas sobre o contrato Outubro/21, em pouco mais de 225 mil toneladas, tem gerado a percepção de que o açúcar se encontra em uma fase de baixa demanda, o que não é o caso.

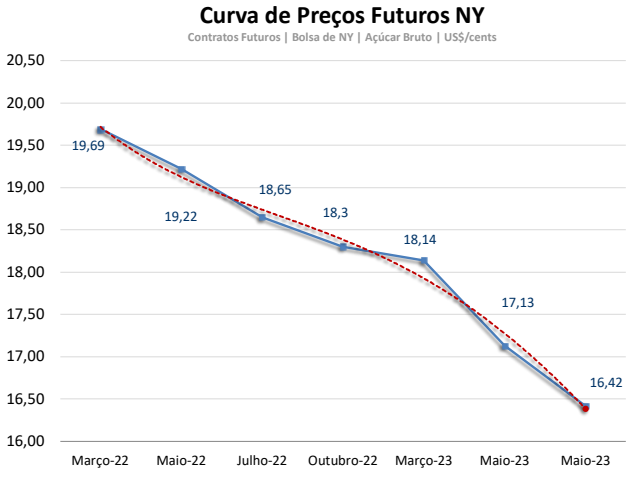
Em inúmeras vezes temos comentado neste mesmo espaço e em outros demais que a commodity apresenta um padrão de demanda inelástica, que oscila mais em função do crescimento populacional e do PIB do que vetores de médio prazo, como é o caso da atual crise da Covid. De volta ao mercado, foi possível observar que Março/22 segue dentro do relativamente amplo canal lateral definido ainda na terceira semana de setembro, entre o suporte de US$/cents 19,55, a resistência de US$/cents 20,30 e o ponto médio de US$/cents 20,00. Depois de um fechamento estritamente alinhado a resistência deste canal na sexta-feira anterior, dia 1º, as cotações da segunda-feira, dia 04, nada mais fizeram do que buscar o ciclo de baixa de curto prazo.

Pelo lado dos fundamentos segue o tom de descrédito que a comunicação da Indian Sugar Mills Association deu ao mercado ainda na sexta-feira anterior de que esperava uma queda nas exportações do país de 7 para 6 milhões de toneladas. Também chamou a atenção durante o dia o forte tom de alta que o petróleo em Londres apresentou, superando os US$ 82,00 o barril nas máximas do dia, sem que isto resultasse em qualquer suporte a alguma reação do açúcar. Como dissemos, o mercado se encontra em um hiato de fundamentos de médio prazo, operando mais em função de vetores gráficos do que externos, como o petróleo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em ueda de 0,70% a R$ 142,00 [US$/cents 23,65]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 141,00 [US$/cents 23,49]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 141,00 [US$/cents 23,49].

Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 140,00 [US$/cents 23,32]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 139,00 [US$/cents 23,15]. O etanol hidratado se mostrou 6,02% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,24 [PVU] e 11,81% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 125,23 [US$/cents 20,86].





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 2550 | 05/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					4-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	145,00	146,00	26,63	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	26,07	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	141,00	142,00	25,89	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	26,26	96,00	89,00	66,00
Goiás	137,00	140,00	117,87	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					4-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	142,34	143,09	-0,52	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,11	26,68	-2,14	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	142,64	143,35	-0,50	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					4-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,69	20,10	19,63	20,03	20,06	-1,84
Maio/22	19,22	19,58	19,18	19,47	19,53	-1,58
Junho/22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					4-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	502,60	501,60	510,70	508,20	510,90	-1,62
Outubro/21	504,00	503,70	512,20	509,90	512,60	-1,67
Dezembro/21	499,30	499,00	506,40	504,90	506,20	-1,36

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	110.245	112.900	109.979	112.900	112.900	-2,35
Dow Jones	34.003	34.410	33.822	34.313	34.326	-0,94
Standard & Poors	4.291	4.348	4.279	4.349	4.357	-1,52

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4460	5,4570	5,3740	5,3870	1,4500
Euro/US$	1,1623	1,1623	1,1599	1,1599	0,2000
US$/Yuan (China)	6,4481	6,4481	6,4481	6,4481	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

04/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	423,73	0,00	502,60	504,00
Diferencial de Polarização	17,16	0,00	20,36	20,41
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	440,89	-0,23	522,96	524,41
Frete usina porto	17,44	17,44	17,44	17,44
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	412,95	-28,17	491,51	492,97
PVU (US$/saca 50kg)	20,65	-1,41	24,58	24,65
PVU (R$/saca 50kg)**	112,45	-7,67	133,84	134,24
Equivalente Interno (1) (a)	134,26	-9,16	159,81	160,28
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			142	142
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			143,7	143,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,10	-0,10

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				
4-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	133,00	134,00	24,42	22,15
Alagoas	134,00	135,00	24,61	22,32
Pernambuco	133,00	134,00	24,42	22,15
Rio Grande do Norte	134,00	135,00	24,61	22,32
Pará/Belém**	164,62	165,62	139,13	46,16

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

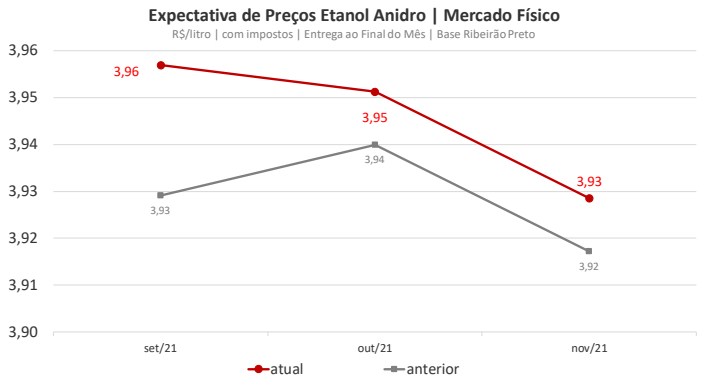
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

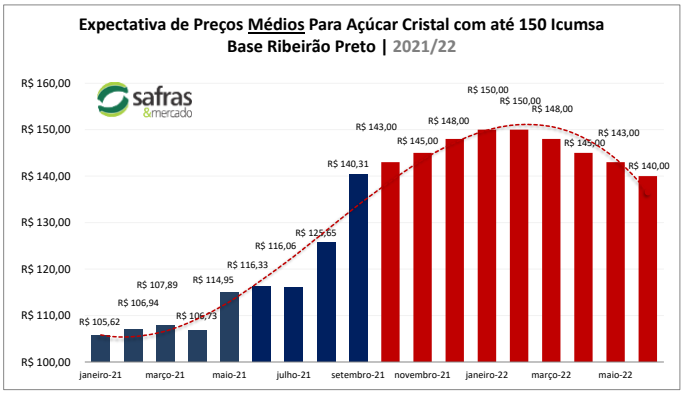
segunda-feira, 4 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,72	137,00	4,00	3.999,65	734,42	2.740,00	-2,15	503,12	-2,15	22,82
Açúcar Físico RP/SP	-0,70	142,00	4,15	4.145,62	761,22	2.840,00	-2,12	521,48	-2,12	23,65
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	730,81	2.387,95	-1,43	438,48	-1,43	19,89
Etanol Hidratado	0,00	124,61	3,98	3.980,00	730,81	2.492,10	-1,43	457,60	-1,43	20,76
Etanol Hidratado BM&F	0,71	123,88	3,96	3.956,88	726,57	2.477,62	-0,74	454,94	-0,74	20,64
Etanol Anidro CBOT	1,45	228,55	4,55	4.552,77	835,98	4.571,07	0,00	839,34	0,00	38,07
Açúcar NY	-2,80	115,38	4,23	4.233,26	777,32	2.307,64	-4,19	423,73	-4,19	19,22
Açúcar Londres	-0,20	136,86	4,17	4.173,06	766,26	2.737,16	-1,62	502,60	-1,62	22,80
Açúcar Índia	1,03	131,58	3,84	3.841,35	705,35	2.631,55	-0,42	483,21	-0,42	21,92
Açúcar Rússia	1,83	182,49	5,33	5.327,60	978,26	3.649,72	0,37	670,17	0,37	30,40
Açúcar China	1,45	232,22	6,78	6.779,55	1.244,87	4.644,40	0,00	852,81	0,00	38,68

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	-0,13	37,00	37,05
Julho/21	0,00	37,00	37,00
Setembro/21	0,28	36,00	35,9
Novembro/21	0,00	35,90	35,90
Janeiro/22	0,00	35,80	35,80
Março/22	0,00	35,50	35,50
Maio/22	0,00	34,35	34,35
Julho/22	0,00	32,50	32,50





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 2550 | 05/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 04/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,7308	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7271	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7418	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,45	3,46	0,6336	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,46	3,48	0,6350	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,55	3,57	0,6512	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,7308	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,91	3,93	0,7180	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 27/09 e 01/10
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,2922	0,6089	3,2999	-0,23
Anidro Combustível [2]	3,8105	0,7047	3,8220	-0,30
Outros Fins Hidratado	3,3049	0,6112	3,3581	-1,58
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	15,74%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.383,00	3.367,00	0,48	

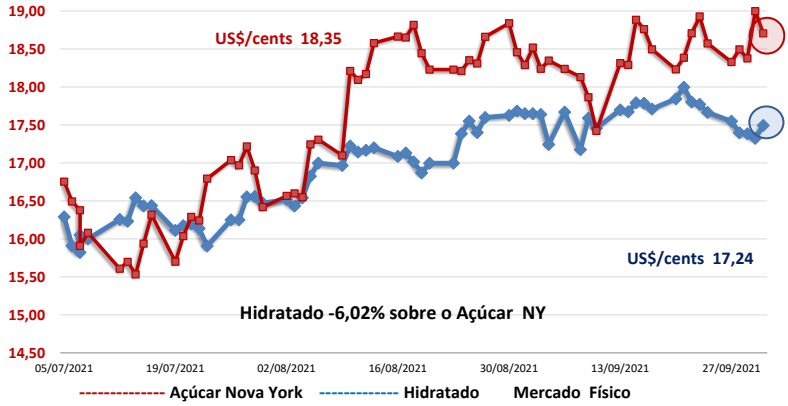
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,23	4,28	Anidro	4,20	4,22	Anidro
Hidratado Combustível	3,43	3,46	Hidratado	3,40	3,42	4,25
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,43	3,48	3,45
Hidratado Combustível	4,20	4,25	Hidratado	4,25	4,28	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP| MG		NE
	3,93	4,00	4,10	3,90		3,90

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			04/10/21		
Agosto/21	2,207				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	77,62	75,32	78,38	75,90	2,29
Agosto/21	77,33	75,03	78,07	75,63	2,31
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Julho/21	2,3107	2,2281	2,3233	2,2500	2,69
Agosto/21	2,2652	2,1867	2,2758	2,2083	2,57
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	81,28	78,75	82,00	79,28	2,52
Setembro/21	80,49	78,00	81,18	78,53	2,49

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 um início de semana marcado por forte elevação nas expectativas entre os agentes do setor sobre um novo ajuste nos preços da gasolina. Desde a semana anterior, quando o Diesel foi ajustado em mais de 8% sem alteração na gasolina, o mercado já se encontrava na apreensão de uma nova alta ao combustível fóssil. Depois disto, a coletiva com o presidente da estatal junto a declarações de alguns CEOs da empresa, sobre eventuais riscos de desabastecimentos em caso de represamento dos preços, denotaram ainda mais certeza a esta questão que, na visão de muitos agentes, é apenas questão de tempo. O destaque também vai para a atualização dos dados de competividade entre o hidratado e a gasolina, em que nenhuma alteração significativa foi constada em relação aos dados anteriores. No MT ela se encontra em 73,7%, em GO a 74,2% enquanto que em MG a 75,7%. Em SP ela se encontra em 78,3% e no MS a 80,2%. Por fim, no PR, ela se encontra em 82,0%

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,95 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R$ 3,98 litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,95 o litro. No Paraná hidratado firme a R$ 3,91 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,93 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,90. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,93 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,88. Hidratado para dentro do estado firme a R$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,13 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,08.

Anidro para dentro do estado firme a R$ 3,93 com usinas pedindo R$ 3,95 e distribuidoras querendo pagar R$ 3,90 o litro. Para fora do estado anidro firme a R$ 4,00 com usinas tentando vender a R$ 4,03 e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,98. Em Minas Gerais hidratado estável a R$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,90. Anidro no mesmo estado firme a R$ 3,98 com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidora tentando pagar R$ 3,95. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R$ 3,88 com usinas pedindo R$ 3,90 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 3,80. Em Paulínia hidratado em alta de 0,76% a R$ 4,03 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,05 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 3,98.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	3,9800	3,9800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,3715
Etanol H/A (2)	-	3,4985
Conversão (VHP) (a)	115,01	109,09
PreçoAçúcar VHP(b)	134,26	134,26
Diferença (a/b)	-14,34%	-18,75%
Conversão (Branco)	115,47	109,53
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.