Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

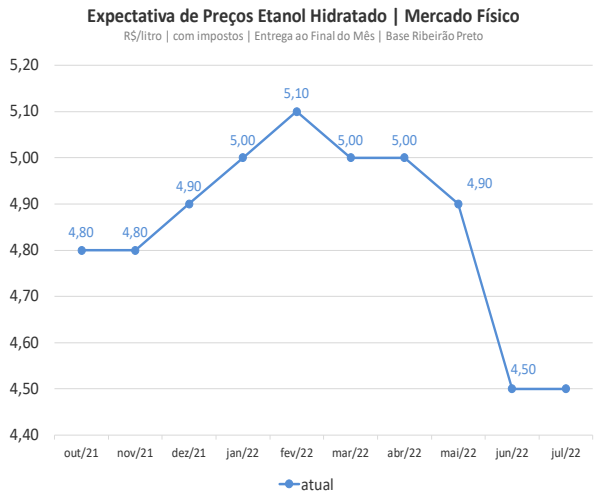
Análise Mercado de Açúcar: Quarta-feira de novos ganhos sobre o açúcar em NY

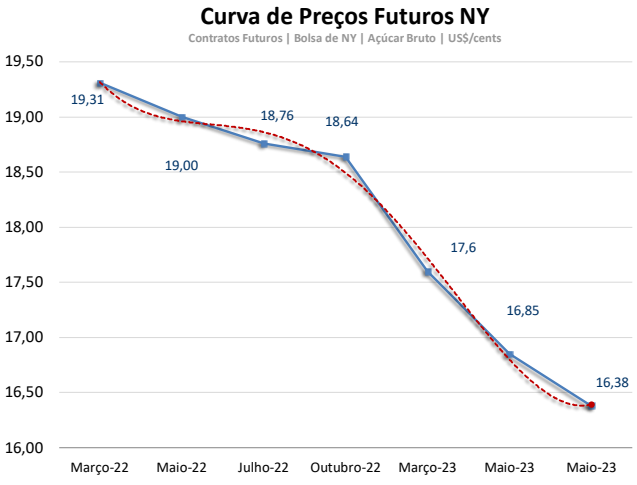
Marcado ainda se mostra impactado com recuo forte na safra do Centro-Sul enquanto safra nova da Ásia não chega. Queda no petróleo novamente ignorada pelo mercado de açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve mais um dia de recuperações sobre o atual driver Março/22 que encerrou a quarta-feira com ganhos de 0,20% cotado a US$/cents 19,70. Com o recuo forte nos dados de moagem de cana do Centro-Sul durante a primeira metade de outubro, através dos dados atualizados da Unica, o mercado meio que se assustou com o forte tom de desaceleração na oferta de modo tão brusco assim. Isto que já era amplamente esperado uma entressafra antecipada sobre a região, há algum tempo, mas do como como veio, acabou batendo forte na percepção psicológica dos agentes no curto prazo. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que esta deve ser uma percepção de curto prazo mesmo.

De modo bem pragmático o mercado está trabalhando ainda sob uma notícia velha, visto que desde junho se considerava uma quebra forte na safra, a diferença, é que o declínio apenas esta vindo antes do que previsto. Isto acaba enfraquecendo a capacidade desta informação de sustentar os preços por um prazo maior de tempo. Além do mais, este impacto apenas tem tido a força que se observa em função do início ainda incipiente da safra nova 2021/22 da Ásia, a qual teve o seu calendário de atividade iniciado ainda agora, em outubro, mas com o novo volume de oferta ganhando corpo mesmo a partir do final de novembro. Logo, a SAFRAS & Mercado alerta que este deve ser o "último suspiro" de alta dos contratos futuros não somente no curto prazo, mas também no médio. Quando a safra nova da Ásia entrar com força no mercado, a pressão vai ser invariavelmente de baixa. Para completar, isto deve ocorrer exatamente no momento de entrada forte do Centro-Sul em sua entressafra, a qual deve ser com chuvas dentro da média histórica sobre a grande maioria dos canaviais da região, o que provocará uma recuperação ainda que parcial na próxima temporada 2022/23, na sequência da safra nova expansionista em termos de volume da Ásia. No petróleo, os valores de US$ 86,00 da terça-feira deram lugar a cotações em US$ 82,00 agora na quarta-feira. Mas isto ocorreu somente em função de aumento de estoques, sendo um vetor muito efêmero para inviabilizar a tendência de alta que temos desenhado desde o início de outubro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R$ 150,00 [US$/cents 24,49]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 149,00 [US$/cents 24,33]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 149,00 [US$/cents 24,33]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 148,00 [US$/cents 24,17]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 147,00 [US$/cents 24,00]. O etanol hidratado se mostrou 8,81% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 19,99 [PVU] e 2,32% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 146,52 [US$/cents 23,92].





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 2566 | 28/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					27-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	27,54	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	27,00	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	26,82	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,18	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,97	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					27-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	149,31	148,70	0,41	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,81	26,71	0,37	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	149,15	148,97	0,12	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					27-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,70	19,86	19,53	19,60	19,66	0,20
Maio/22	19,31	19,45	19,15	19,22	19,26	0,25
Julho/22	19,00	19,11	18,85	18,91	18,93	0,36

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					27-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	518,50	510,60	519,70	512,20	511,30	1,4
Março/22	507,50	503,70	509,50	506,10	504,60	0,57
Maio/22	505,80	502,60	508,30	505,00	503,60	0,43

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.363	108.224	106.045	106.433	106.420	-0,05
Dow Jones	35.491	35.835	35.490	35.835	35.757	-0,74
Standard & Poors	4.567	4.584	4.560	4.580	4.575	-0,18

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5560	5,5920	5,5370	5,5680	-0,3000
Euro/US$	1,1600	1,1600	1,1592	1,1592	0,0600
US$/Yuan (China)	6,3939	6,3939	6,3840	6,3840	0,1500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

27/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	425,71	418,88	518,50	507,50
Diferencial de Polarização	17,24	16,96	21,00	20,55
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	442,96	435,62	539,50	528,05
Frete usina porto	17,10	17,10	17,10	17,10
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	415,36	408,02	508,40	496,96
PVU (US$/saca 50kg)	20,77	20,40	25,42	24,85
PVU (R$/saca 50kg)**	115,39	113,35	141,23	138,05
Equivalente Interno (1) (a)	137,77	135,34	168,64	164,84
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)			-0,10	-0,08

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				
27-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,66	22,37
Alagoas	138,00	139,00	24,84	22,53
Pernambuco	138,00	139,00	24,84	22,53
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	25,02	22,70
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%

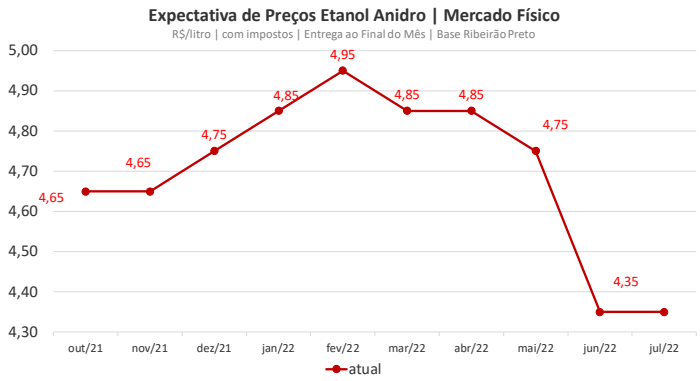
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

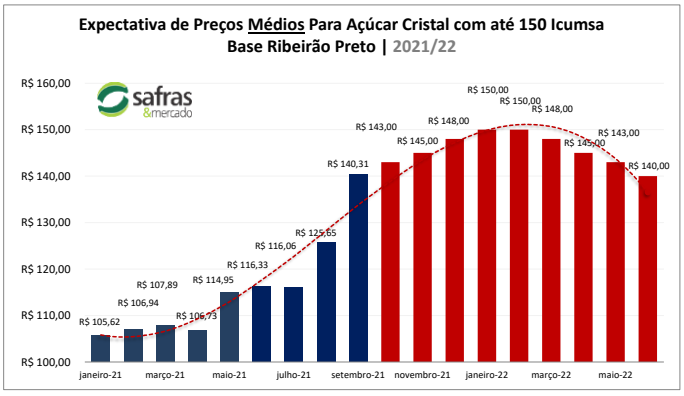
quarta-feira, 27 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-2,10	140,00	4,09	4.087,23	735,64	2.800,00	-1,80	503,96	-1,80	22,86
Açúcar Físico RP/SP	0,00	150,00	4,38	4.379,18	788,19	3.000,00	0,31	539,96	0,31	24,49
Etanol Anidro	0,00	135,90	4,53	4.530,00	815,33	2.717,95	0,31	489,19	0,31	22,19
Etanol Hidratado	2,18	146,52	4,68	4.680,00	842,33	2.930,41	2,50	527,43	2,50	23,92
Etanol Hidratado BM&F	2,13	150,28	4,80	4.800,00	863,93	3.005,55	2,44	540,96	2,44	24,54
Etanol Anidro CBOT	-0,05	217,82	4,34	4.338,99	835,98	4.356,43	0,26	784,09	0,26	35,57
Açúcar NY	-0,05	118,26	4,34	4.338,99	780,96	2.365,27	0,26	425,71	0,26	19,31
Açúcar Londres	1,10	144,04	4,39	4.392,03	790,50	2.880,79	1,41	518,50	1,41	23,52
Açúcar Índia	-0,38	133,32	3,89	3.892,16	700,53	2.666,36	-0,08	479,91	-0,08	21,77
Açúcar Rússia	-1,27	191,63	5,59	5.594,67	1.006,96	3.832,68	-0,97	689,83	-0,97	31,29
Açúcar China	-0,46	238,92	6,98	6.975,12	1.255,42	4.778,37	-0,15	860,04	-0,15	39,01

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.
Novembro/21	-0,13	37,00	37,05
Janeiro/22	0,03	36,50	36,49
Março/22	0,00	36,45	36,45
Maio/22	0,00	36,45	36,45
Julho/22	0,00	36,45	36,45
Outubro/22	0,00	34,25	34,25
Novembro/22	0,00	32,20	32,20
Janeiro/23	0,00	32,00	32,00





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 2566 | 28/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,53	4,57	0,8153	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,51	4,54	0,8117	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,59	4,62	0,8261	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	4,06	4,07	0,7303	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	4,07	4,09	0,7333	2,14	1,83	1,94
Paulínia	4,14	4,16	0,7444	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,53	4,55	0,8153	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7289	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 18/10 e 22/10	
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,5495	0,6352	3,4292	3,51
Anidro Combustível [2]	4,0652	0,7274	3,9393	3,20
Outros Fins Hidratado	3,5701	0,6388	3,5341	1,02
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	14,53%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.924,00	3.881,00	1,11	

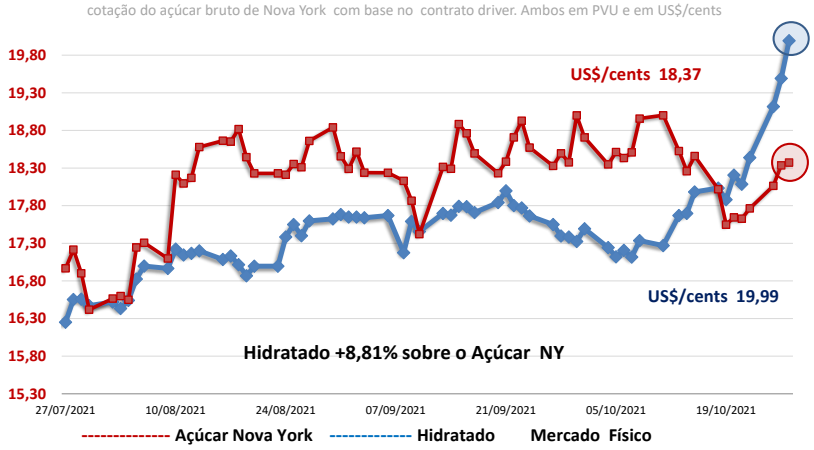
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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
	4,28	4,48	4,63	4,48		4,48

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			27/10/21		
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	82,06	82,04	84,51	84,39	-3,05
Dezembro/21	80,89	80,88	83,21	83,11	-2,96
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4370	2,4304	2,5077	2,5168	-3,17
Dezembro/21	2,3670	2,3650	2,4412	2,4472	-3,27
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	83,41	83,40	85,56	85,65	-2,61
Janeiro/22	82,33	82,33	84,44	84,52	-2,59

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

Hidratado segue firme no Centro-Sul e recuos do Brent não devem se sustentar

O mercado físico de etanol teve outro dia de preços mais altos sobre a maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda das distribuidoras segue ocorrendo de forma quase que constante no curto prazo. Muitas querem aproveitar preços ainda fora de um contexto de petróleo a US$ 90,00 o barril em novembro e a US$ 100,00 a partir de dezembro. Além disso, a retomada da circulação ganha força exatamente na proximidade do final do ano. Neste sentido, as usinas seguem ampliando as suas pedidas as quais, aos poucos, vão sendo aceitas pelas distribuidoras, que observam um cenário de pico de preços ainda mais altos mais a frente. A questão dos estoques em média 25% mais baixos que os do ano passado complica ainda mais o cenário e ajuda a reforçar os preços mais altos. Pelo lado do petróleo, a quarta-feira foi marcada pela queda do Brent em Londres de volta aos US$ 82,00 o barril, depois de testar os US$ 86,00 no dia anterior. Porém isto ocorreu apenas em função do aumento dos estoques de curto prazo, vetor que consideramos muito efêmero para neutralizar a tendência de alta que se desenha desde o início de outubro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 2,18% a R$ 4,68 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,70 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,60. O anidro na mesma localidade firme a R$ 4,53 litro com usinas tentando vender a R$ 4,55 e distribuidoras sem indicar preços. No Paraná hidratado sem referências. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estabilidade a R$ 4,48 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,40 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,50. Hidratado para dentro do estado em alta de 2,21% a R$ 4,63 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,65 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,60.

Anidro para dentro do estado sem indicações. Para fora do estado também sem indicações. Em Minas Gerais hidratado em baixa de 0,65% R$ 4,60 com usinas tentando vender a R$ 4,62 e distribuidoras sem tentando pagar R$ 4,55. Anidro no mesmo estado sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,23% a R$ 4,58 com usinas pedindo R$ 4,60 e sem referências de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,51% a R$ 4,70 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,75 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,65.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,5300	4,6800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,3991	3,9875
Etanol H/A (2)	-	4,1377
Conversão (VHP) (a)	131,44	129,02
PreçoAçúcar VHP(b)	137,77	137,77
Diferença (a/b)	-4,60%	-6,35%
Conversão (Branco)	131,97	129,54
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.