Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Terça-feira de alta volatilidade sobre o açúcar em NY

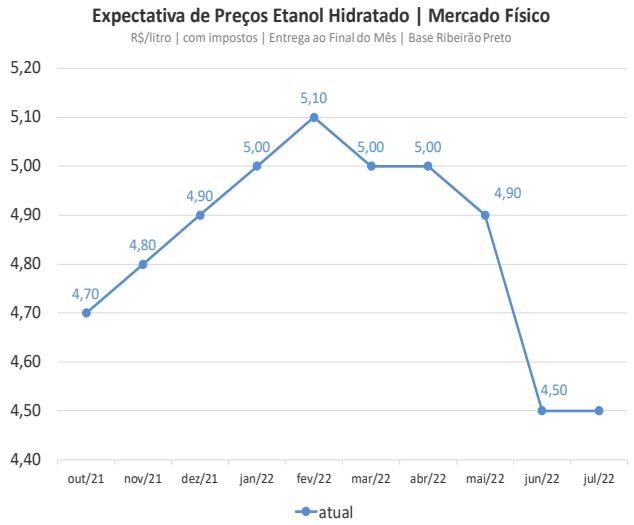
Dados da Unica surpreendem o mercado que não esperava redução intensa na moagem e queda no volume de produção de derivados. Brent segue buscando US$ 86,00 com foco nos US$ 90,00 em Londres

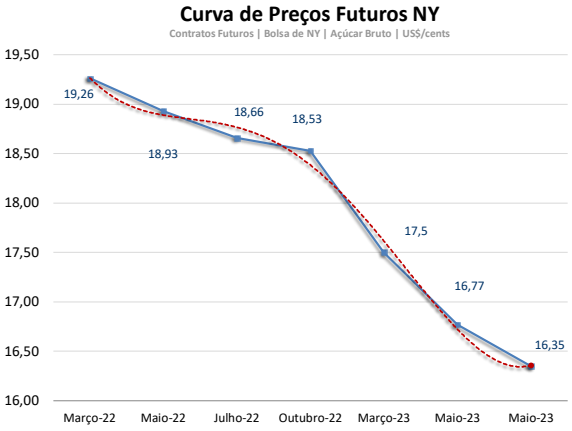
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais altos sobre o atual vencimento Março/22 que encerrou o dia negociado a US$/cents 19,66, com ganhos de 1,39%. Este ativo passou o início do dia oscilando ao redor da estabilidade, ora operando leves ganhos, ora registrando leves perdas, em um típico pregão de indefinição de curto prazo. Em linha com o que vinha pregando o clipping de notícias desde a semana passada, o mercado aguarda ansioso pelos números atualizados da Unica. E, de fato, a queda esperada nos dados de produção veio muito acima do esperado, amparando os ganhos em Nova York.

Neste contexto tivemos a confirmação da redução da moagem apesar de um número menor de usinas encerrando as suas atividades prematuramente em função da seca que atingiu os canaviais entre abril e setembro deste ano, com três eventos de geadas fortes no meio deste período, em julho. Como resultado disto, a produção dos derivados da cana também recuou. A SAFRAS & Mercado aborda detalhadamente os dados deste mais recente relatório em estudo específico divulgado para os nossos clientes de consultoria exclusiva. Mas, de modo geral, padrões observados durante toda a safra foram mantidos como é o caso do mix mais centrado ao etanol do que ao açúcar.

No mercado externo o petróleo em Londres voltou a se direcionar aos US$ 86,00 o barril, com o objetivo de consolidar um patamar testado ainda na segunda-feira anterior. Porém a SAFRAS & Mercado vem alertado desde o início de outubro que o objetivo central é a faixa dos US$ 90,00 ao longo de novembro e os US$ 100,00 ao longo de dezembro com o fortalecimento do inverno no hemisfério norte a medida que a crise da pandemia vai ficando para trás. Mesmo assim o avanço da safra nova da Ásia deve manter o açúcar negativamente pressionado em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços alta de 2,04% a R$ 150,00 [US$/cents 24,42]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 149,00 [US$/cents 24,25]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 148,00 [US$/cents 24,09]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 147,00 [US$/cents 23,93]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 146,00 [US$/cents 23,77]. O etanol hidratado se mostrou 6,30% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 19,49 [PVU] e 4,41% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 143,39 [US$/cents 23,34].





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 2565 | 27/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					26-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	27,45	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	26,92	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	26,74	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,09	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	119,05	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					26-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	148,70	149,44	-0,50	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,71	26,94	-0,85	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	148,97	148,79	0,12	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					26-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,66	19,69	19,32	19,37	19,39	1,39
Maio/22	19,26	19,27	18,93	18,95	18,99	1,42
Julho/22	18,93	18,94	18,66	18,70	18,70	1,22

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					26-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	511,30	504,70	511,50	506,00	505,40	1,16
Março/22	504,60	498,40	505,00	498,80	498,40	1,24
Maio/22	503,60	498,20	504,20	499,60	498,10	1,1

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.420	108.713	106.321	108.713	108.715	-2,11
Dow Jones	35.757	35.893	35.735	35.791	35.741	0,04
Standard & Poors	4.575	4.599	4.574	4.579	4.566	0,18

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5730	5,6060	5,5470	5,5480	0,3400
Euro/US$	1,1592	1,1613	1,1592	1,1613	-0,1800
US$/Yuan (China)	6,3840	6,3860	6,3840	6,3860	-0,0300

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

26/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	424,61	417,33	511,30	504,60
Diferencial de Polarização	17,20	16,90	20,71	20,44
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	441,81	434,01	532,01	525,04
Frete usina porto	17,05	17,05	17,05	17,05
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	414,26	406,46	500,96	493,99
PVU (US$/saca 50kg)	20,71	20,32	25,05	24,70
PVU (R$/saca 50kg)**	115,43	113,26	139,59	137,65
Equivalente Interno (1) (a)	137,83	135,24	166,68	164,36
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)			-0,09	-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				
26-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,58	22,30
Alagoas	138,00	139,00	24,76	22,46
Pernambuco	138,00	139,00	24,76	22,46
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	24,94	22,63
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%

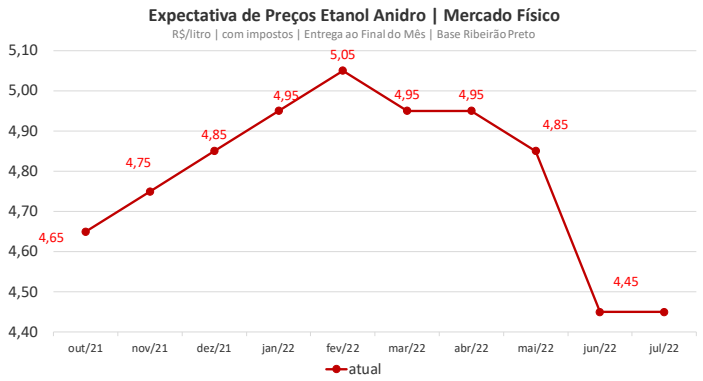
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

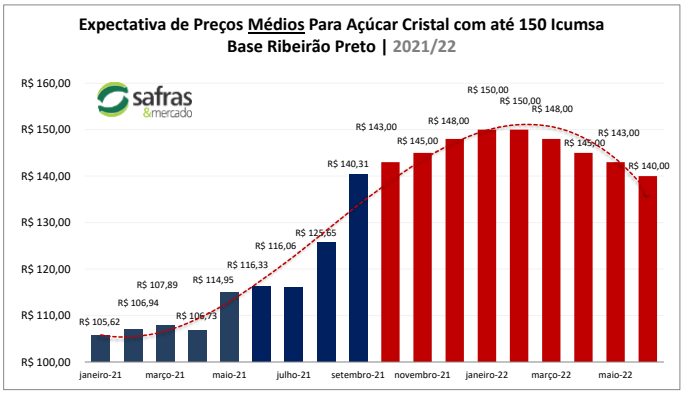
terça-feira, 26 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	143,00	4,17	4.174,82	749,11	2.860,00	-0,34	513,19	-0,34	23,28
Açúcar Físico RP/SP	0,00	150,00	4,38	4.379,18	785,78	3.000,00	-0,34	538,31	-0,34	24,42
Etanol Anidro	1,12	135,90	4,53	4.530,00	812,85	2.717,95	0,77	487,70	0,77	22,12
Etanol Hidratado	2,23	143,39	4,58	4.580,00	821,82	2.867,79	1,88	514,59	1,88	23,34
Etanol Hidratado BM&F	4,44	147,15	4,70	4.700,00	843,35	2.942,93	4,09	528,07	4,09	23,95
Etanol Anidro CBOT	1,77	217,92	4,34	4.341,00	835,98	4.358,44	1,42	782,06	1,42	35,47
Açúcar NY	1,77	118,32	4,34	4.341,00	778,93	2.366,37	1,42	424,61	1,42	19,26
Açúcar Londres	1,51	142,47	4,34	4.344,29	779,52	2.849,47	1,17	511,30	1,17	23,19
Açúcar Índia	0,48	133,83	3,91	3.907,17	701,09	2.676,65	0,13	480,29	0,13	21,79
Açúcar Rússia	0,49	194,10	5,67	5.666,77	1.016,83	3.882,08	0,15	696,59	0,15	31,60
Açúcar China	0,37	240,02	7,01	7.007,31	1.257,37	4.800,43	0,03	861,37	0,03	39,07

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	0,00	37,05	37,05
Janeiro/22	-0,03	36,49	36,50
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 2565 | 27/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 26/10/21	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	0,8128	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,51	4,54	0,8093	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,59	4,62	0,8236	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,97	3,98	0,7125	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,99	4,01	0,7153	2,14	1,83	1,94
Paulínia	4,07	4,09	0,7311	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,53	4,55	0,8128	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7267	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	3.881,00	3.814,00	1,76	

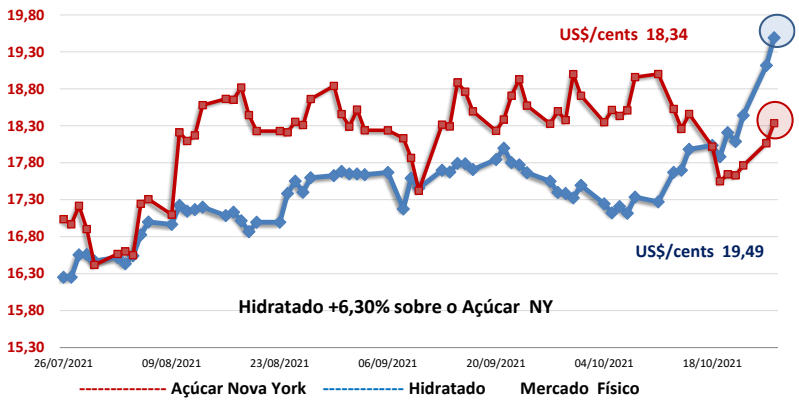
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	4,53	4,48		4,48

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			26/10/21		
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	84,45	82,97	84,88	83,72	0,82
Dezembro/21	83,19	81,97	83,51	82,61	0,70
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,5100	2,5043	2,5430	2,5162	-0,24
Dezembro/21	2,4399	2,4347	2,4667	2,4427	-0,11
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	85,44	84,56	85,74	85,17	0,34
Janeiro/22	84,34	83,55	84,66	84,09	0,29

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

Tempestade perfeita para os preços altos do etanol segue se formando

O mercado físico de etanol teve mais um dia de preços mais altos sobre a maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda das distribuidoras arrefeceu um pouco após um novo solavanco de alta dos preços do hidratado, amparados pelo avanço de quase 7% na gasolina informado ainda na segunda-feira pela Petrobras. O detalhe é que uma nova tempestade perfeita se desenha no mercado. De um lado temos a proximidade do final do ano em que sazonalmente a demanda por combustíveis cresce. Isto acontece ao mesmo tempo em que a crise da pandemia vai diminuindo, o que fortalece ainda mais o crescimento na demanda interna. Depois disto temos uma quebra histórica na safra de cana em função da seca que derrubou também a capacidade das usinas em formarem estoques. Para completar temos também o fortalecimento do petróleo em Londres que precifica também o recrudescimento da pandemia em meio a chegada do inverno no hemisfério norte, o que forma um cenário ideal para novos ganhos no etanol.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 2,23% a R$ 4,58 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,60 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,55. O anidro na mesma localidade em alta de 1,12% 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 alta de 2,28% a R$ 4,48 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,50 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,50. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,12% a R$ 4,53 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,55 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,50.

Anidro para dentro do estado sem indicações. Para fora do estado também sem indicações. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,09% R$ 4,63 com usinas tentando vender a R$ 4,65 e distribuidoras sem tentando pagar R$ 4,60. Anidro no mesmo estado sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R$ 4,48 com usinas pedindo R$ 4,50 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 4,40. Em Paulínia hidratado em alta de 2,21% a R$ 4,63 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,65 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,62.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,5300	4,5800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,3991	3,8995
Etanol H/A (2)	-	4,0463
Conversão (VHP) (a)	131,44	126,18
PreçoAçúcar VHP(b)	137,83	137,83
Diferença (a/b)	-4,64%	-8,46%
Conversão (Branco)	131,97	126,68
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.