Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

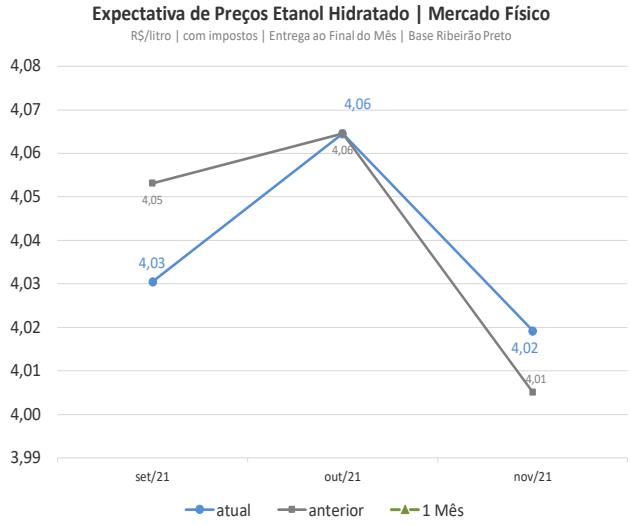
Análise Mercado de Açúcar: Março/22 encerra a quarta-feira em baixa em NY

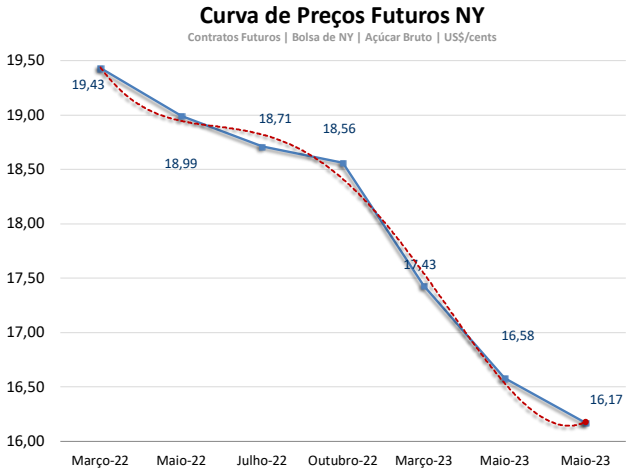
Fundamentos de curto a médio prazo seguem pressionando Março/22, consolidando oscilações dentro de canal lateral; Petróleo mantém padrão de influência limitada sobre o açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por perdas moderadas sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia com quedas de 1,04% negociado a US$/cents 19,86. Em linha com o que a SAFRAS & Mercado havia antecipado ainda na segunda-feira anterior, as cotações deste ativo voltaram a oscilar dentro do canal lateral entre o suporte de US$/cents 19,50 e a resistência de US$/cents 20,35 junto a um ponto médio de US$/cents 20,00. Ainda na segunda-feira anterior Março/22 havia rompido a resistência do canal que limitava as máximas há mais de três semanas consecutivas, na esteira das influências da alta de mais de 6% na gasolina ocorrida no Brasil em meio a uma consolidação do Brent a US$ 83,00 e um câmbio a R$ 5,50.

Porém, ainda naquele dia, a SAFRAS & Mercado, em contato direto com seus clientes de consultoria e, posteriormente, aqui, neste mesmo espaço, havia alertado que os fundamentos da safra nova da Ásia junto as confirmações das perspectivas de um início de entressafra chuvoso no Centro-Sul do Brasil acabariam por inviabilizar, pelo ponto de vista fundamental, qualquer sustentação de Março/22 acima da resistência do canal lateral em curso. De fato, já na terça-feira anterior, em pleno feriado no Brasil, este ativo acabou recuando 1,27% encerrando o dia a US$/cents 20,07, pouco acima do ponto médio do canal. Ainda no feriado, logo após o fechamento em Nova York, a SAFRAS & Mercado disparou este alerta aos seus clientes de consultoria. Confirmados os movimentos, fica claro que a leitura predominante é de que, por um lado a safra nova e abundante da Ásia [a qual já temos há meses relatando neste mesmo espaço] deve impedir valorizações mais amplas em Nova York. Porém, como o Centro-Sul do Brasil está em meio a uma quebra histórica em sua safra, os preços, por outro lado, também não encontram espaço para quedas mais fortes. Os avanços do petróleo têm tido uma influência muito baixa neste quesito, ao passo que o avanço da entressafra chuvosa do Brasil deve acabar se transformando em mais um vetor de baixa sobre o mercado a partir de dezembro, mesmo com o Brent acima dos US$ 90,00 até lá.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 2,08% a R$ 147,00 [US$/cents 24,21]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 146,00 [US$/cents 24,04]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 145,00 [US$/cents 23,883]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 144,00 [US$/cents 23,71]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 143,00 [US$/cents 23,55]. O etanol hidratado se mostrou 4,63% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,67 [PVU] e 12,25% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 128,89 [US$/cents 21,22].





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 2556 | 14/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					13-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	150,00	151,00	27,23	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	147,00	149,00	26,68	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	146,00	147,00	26,50	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	148,00	149,00	26,87	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	140,00	117,55	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					13-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	147,69	144,67	2,09	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,80	26,15	2,49	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	145,72	144,40	0,92	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					13-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,86	20,15	19,83	20,11	20,07	-1,04
Maio/22	19,43	19,69	19,39	19,64	19,62	-0,96
Julho/22	18,99	19,21	18,95	19,16	19,15	-0,83

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					13-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	514,10	512,40	521,80	516,30	517,00	-0,56
Março/22	510,20	510,00	517,10	514,80	515,00	-0,93
Maio/22	507,10	506,80	513,10	512,40	512,40	-1,03

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	113.456	114.159	111.807	112.180	112.180	1,13
Dow Jones	34.378	34.450	34.115	34.373	34.378	0,00
Standard & Poors	4.364	4.373	4.339	4.358	4.351	0,30

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5090	5,5730	5,5000	5,5130	-0,5000
Euro/US$	1,1570	1,1574	1,1570	1,1574	-0,0300
US$/Yuan (China)	6,4300	6,4512	6,4300	6,4512	-0,3200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

13/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	428,36	418,66	514,10	510,20
Diferencial de Polarização	17,35	16,96	20,82	20,66
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	445,71	435,39	534,92	530,86
Frete usina porto	17,24	17,24	17,24	17,24
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	417,96	407,64	503,68	499,62
PVU (US$/saca 50kg)	20,90	20,38	25,18	24,98
PVU (R$/saca 50kg)**	115,13	112,29	138,74	137,62
Equivalente Interno (1) (a)	137,47	134,07	165,66	164,32
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			147	147
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			148,7	148,7
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				
13-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	136,00	137,00	24,69	22,40
Alagoas	137,00	138,00	24,87	22,56
Pernambuco	137,00	138,00	24,87	22,56
Rio Grande do Norte	138,00	139,00	25,05	22,72
Pará/Belém**	169,74	170,74	143,46	47,60

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

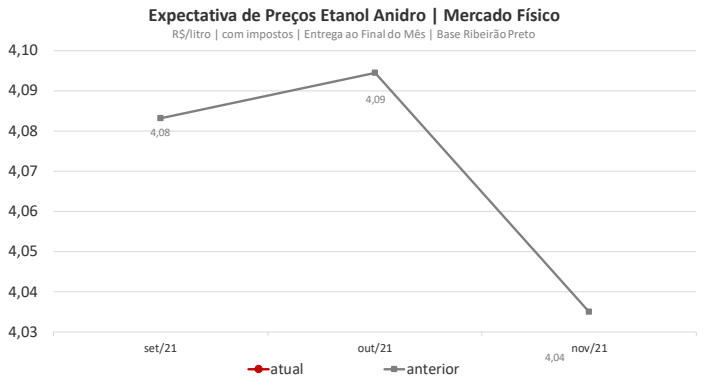
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

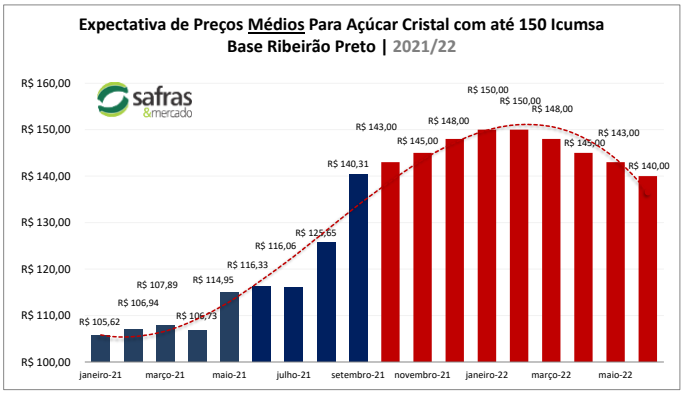
quarta-feira, 13 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,44	141,00	4,12	4.116,43	747,22	2.820,00	1,95	511,89	1,95	23,22
Açúcar Físico RP/SP	2,08	147,00	4,29	4.291,59	779,02	2.940,00	2,60	533,67	2,60	24,21
Etanol Anidro	0,00	122,40	4,08	4.080,00	740,61	2.447,95	0,51	444,36	0,51	20,16
Etanol Hidratado	1,73	128,99	4,12	4.120,00	747,87	2.579,76	2,25	468,28	2,25	21,24
Etanol Hidratado BM&F	-0,56	126,19	4,03	4.030,52	731,62	2.523,73	-0,05	458,11	-0,05	20,78
Etanol Anidro CBOT	-2,61	217,32	4,33	4.329,02	835,98	4.346,42	-2,12	788,97	-2,12	35,79
Açúcar NY	-2,61	117,99	4,33	4.329,02	785,81	2.359,84	-2,12	428,36	-2,12	19,43
Açúcar Londres	-1,99	141,61	4,32	4.317,92	783,79	2.832,18	-1,49	514,10	-1,49	23,32
Açúcar Índia	-0,38	131,59	3,84	3.841,75	697,36	2.631,83	0,13	477,73	0,13	21,67
Açúcar Rússia	-1,06	185,44	5,41	5.413,95	982,75	3.708,88	-0,56	673,24	-0,56	30,54
Açúcar China	-0,18	235,57	6,88	6.877,28	1.248,37	4.711,35	0,33	855,21	0,33	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	-1,31	36,98	37,47
Setembro/21	-0,14	35,95	36
Novembro/21	-0,14	35,95	36,00
Janeiro/22	-0,14	35,52	35,57
Março/22	-0,14	35,29	35,34
Maio/22	-0,15	34,16	34,21
Julho/22	-0,15	32,39	32,44





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 2556 | 14/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 13/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,08	4,12	0,7406	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,06	4,09	0,7370	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,14	4,17	0,7515	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,57	3,58	0,6484	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,58	3,60	0,6501	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,65	3,67	0,6629	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,08	4,10	0,7406	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7352	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 04/10 e 08/10
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,3411	0,6092	3,2922	1,49
Anidro Combustível [2]	3,8432	0,7008	3,8105	0,86
Outros Fins Hidratado	3,3455	0,6112	3,3049	1,23
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	15,03%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.463,00	3.431,50	0,92	

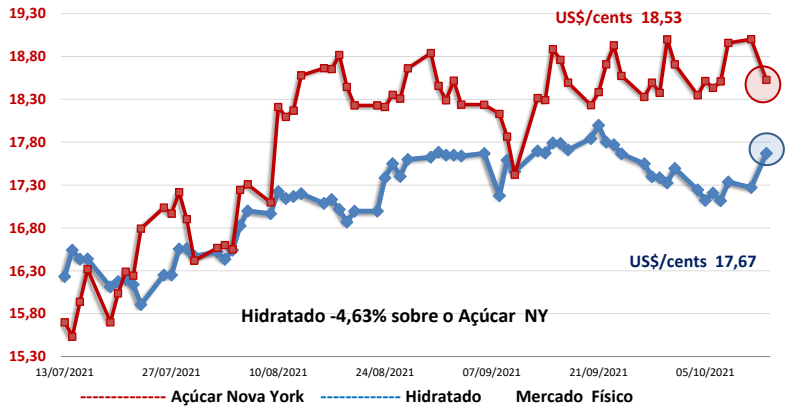
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,23	4,28	Anidro	4,20	4,22	Anidro
Hidratado Combustível	3,43	3,46	Hidratado	3,40	3,42	4,25
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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
	3,98	4,03	4,18	4,03		4,03

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			13/10/21		
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	80,61	79,42	81,04	80,58	-0,03
Dezembro/21	79,96	78,78	80,36	79,83	0,05
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4165	2,3462	2,4186	2,3829	1,41
Dezembro/21	2,3592	2,2964	2,3610	2,3330	1,12
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	82,75	81,57	83,04	82,73	0,02
Janeiro/22	82,00	80,82	82,29	81,96	0,04

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 quarta-feira de retomada moderada nas vendas entre usinas e distribuidoras e preços mais altos. Chama a atenção do mercado o tom de baixa atividade compradora de entes do feriado, o que reflete o momento de baixa demanda nas bombas em meio a falta de competitividade do biocombustível desde abril deste ano. Porém, a perspectiva é que, se as distribuidoras não voltarem a comprar das usinas nesta semana, o farão na próxima. Ainda assim as unidades produtoras têm mantido seus preços firmes depois do mais recente ajuste de alta na gasolina de mais de 6% em meio a estoques baixos dentro de uma entressafra mais longa. Em Londres, o Brent tem dado uma "folga" na recente investida de alta, se mantendo pouco abaixo dos US$ 83,00 o barril. Mesmo assim a tendência é de ganhos continuados visto que o inverno no hemisfério norte ainda não chegou ao seu ápice e a crise energética já se expande da Europa e da China também para a Índia, todos dentro de um complexo elo de fornecimento de gás natural e petróleo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,73% a R$ 4,12 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,15 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,10 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R$ 4,08 litro com usinas tentando vender a R$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,00 o litro. No Paraná hidratado sem referências. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 0,75% a R$ 4,03 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,05 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,95. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,72% a R$ 4,18 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,20 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,12.

Anidro para dentro do estado em queda de 0,50% a R$ 3,98 com usinas pedindo R$ 4,00 e distribuidoras querendo pagar R$ 3,95 o litro. Para fora do estado anidro queda de 0,50% a R$ 4,03 com usinas tentando vender a R$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,00. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,74% 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 alta de 1,23% a R$ 4,10 com usinas tentando vender a R$ 4,15 e distribuidora tentando pagar R$ 4,05. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R$ 4,00 com usinas pedindo R$ 4,01 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 3,96. Em Paulínia hidratado em alta de 1,22% a R$ 4,15 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,20 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,12.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,0800	4,1200
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,9491	3,4947
Etanol H/A (2)	-	3,6263
Conversão (VHP) (a)	118,00	113,08
PreçoAçúcar VHP(b)	137,47	137,47
Diferença (a/b)	-14,16%	-17,74%
Conversão (Branco)	118,47	113,53
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.