Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

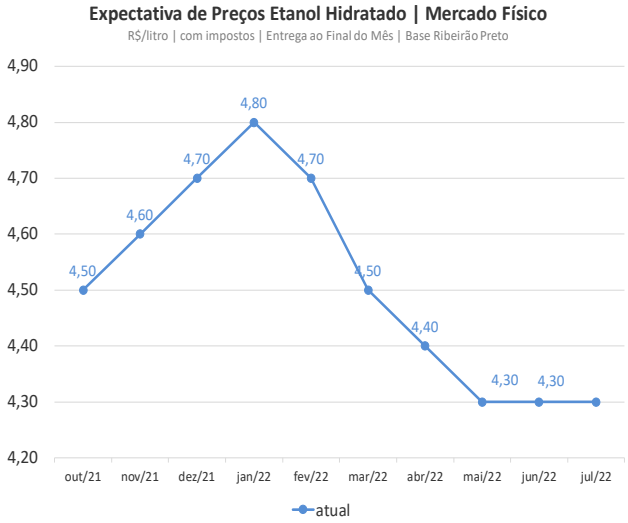
Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue oscilando ao redor dos US$ 19,00 na sexta-feira

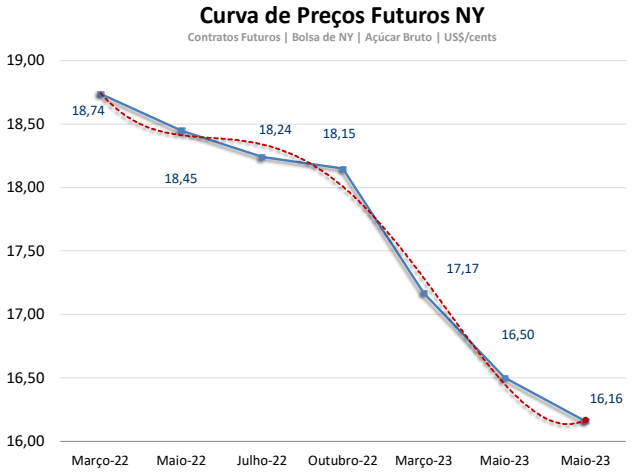
Linha de preço se mostra vinculada com média exponencial de 100 dias e segue como referência fundamental de curto prazo; Fundamentos da safra nova da Ásia seguem ditando o tom das negociações

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços levemente mais altos, novamente beirando a estabilidade ao encerrarem o dia com quedas de 0,73% negociado a US$/cents 19,08. Muito se tem falado dos fundamentos da Ásia neste mesmo espaço desde junho deste ano, e ainda no relatório de ontem, reforçamos a leitura deste cenário, o qual deve servir como base de análise para o comportamento da linha de preços sobre os futuros do açúcar em Nova York. Dado esta perspectiva, a leitura que a SAFRAS & Mercado faz é que esta recente queda para o nível de US$ 19,00 deve ser sucedida para uma nova investida de baixa junto ao nível de US$/cents 18,00.

Isto deve ocorrer não somente em função dos fundamentos da Ásia, que por si só já seriam motivo suficiente para esta nova queda, mas também diante do avanço das chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul, conforme a SAFRAS & Mercado tem adiantado em relatórios mensais de perspectivas de anomalia de chuva desde o início de agosto. A grave crise que ocorre em função da deterioração dos vetores macros acaba colocando o real sob uma perspectiva de forte desvalorização no Brasil o que acaba resultando no aumento das fixações da safra 2022/23 por parte das usinas locais, elevando a disponibilidade de oferta e formando um novo vetor de queda no açúcar. Como a safra 2022/23 vai ter um volume maior de cana, cerca de 25 milhões de toneladas a mais, as usinas apresentam uma nova pré-disposição nas fixações externas aproveitando o câmbio na faixa de R$ 5,70 junto a preços em Nova York ainda relativamente apreciados, dadas as perspectivas de médio prazo. Como dissemos, a faixa dos 19 deve cair para os 18 cents para Março/22 e o mesmo sobre os demais ativos ao longo da curva futura de preços.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R$ 148,00 [US$/cents 23,87]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 147,00 [US$/cents 23,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 146,00 [US$/cents 23,55]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 145,00 [US$/cents 23,39]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 144,00 [US$/cents 23,32]. O etanol hidratado se mostrou 3,81% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 18,44 [PVU] e 7,35% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 137,13 [US$/cents 22,12].





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 2563 | 25/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					22-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	140,13	141,13	24,91	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	137,13	139,13	24,38	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	136,13	137,13	24,20	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	138,13	139,13	24,56	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,62	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					22-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	148,76	148,18	0,39	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,38	26,21	0,65	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	148,15	147,43	0,48	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					22-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,08	19,15	18,92	19,03	18,94	0,73
Maio/22	18,74	18,82	18,63	18,69	18,63	0,59
Julho/22	18,45	18,60	18,40	18,43	18,39	0,32

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					22-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	500,60	497,20	505,10	503,30	500,80	-0,03
Março/22	494,90	491,50	498,50	495,60	493,50	0,28
Maio/22	494,70	491,70	496,50	494,70	492,00	0,54

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.296	107.749	102.854	107.714	107.735	-1,33
Dow Jones	35.677	35.765	35.534	35.608	35.603	0,21
Standard & Poors	4.545	4.560	4.524	4.546	4.550	-0,11

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,6250	5,7550	5,6250	5,6900	-0,7400
Euro/US$	1,1634	1,1644	1,1634	1,1644	-0,0800
US$/Yuan (China)	6,3860	6,3940	6,3860	6,3940	-0,1200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

22/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	413,15	406,75	500,60	494,90
Diferencial de Polarização	16,73	16,47	20,27	20,04
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	429,88	423,00	520,87	514,94
Frete usina porto	16,89	16,89	16,89	16,89
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	402,49	395,61	489,99	484,05
PVU (US$/saca 50kg)	20,12	19,78	24,50	24,20
PVU (R$/saca 50kg)**	113,20	111,27	137,81	136,14
Equivalente Interno (1) (a)	135,17	132,85	164,55	162,56
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			137,13	137,13
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			138,83	138,83
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,16	-0,15

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				
22-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,36	22,09
Alagoas	138,00	139,00	24,53	22,26
Pernambuco	138,00	139,00	24,53	22,26
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	24,71	22,42
Pará/Belém**	159,64	160,64	134,92	44,77

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

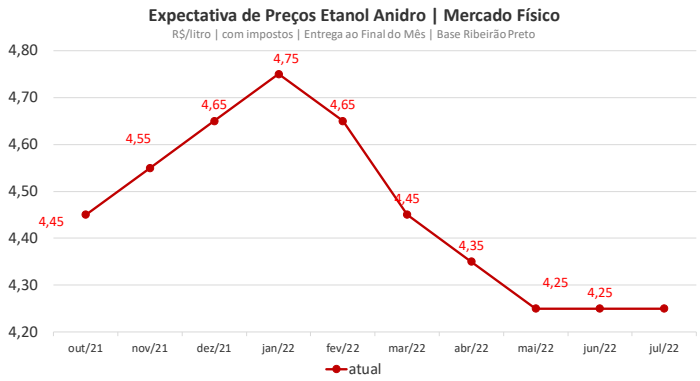
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

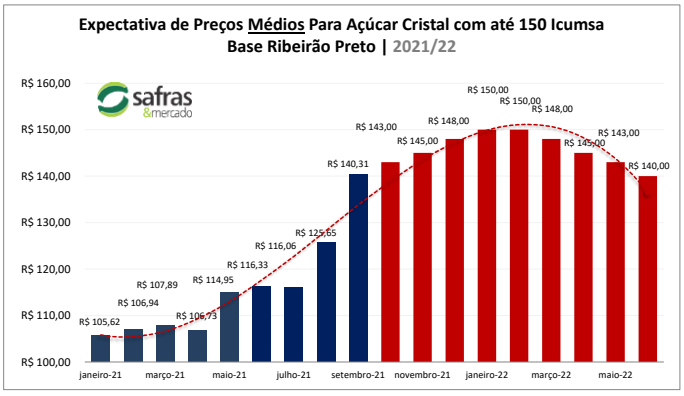
sexta-feira, 22 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	142,00	4,15	4.145,62	737,00	2.840,00	0,75	504,89	0,75	22,90
Açúcar Físico RP/SP	-7,34	137,13	4,00	4.003,44	711,72	2.742,60	-6,65	487,57	-6,65	22,12
Etanol Anidro	0,00	129,90	4,33	4.330,00	769,78	2.597,95	0,75	461,86	0,75	20,95
Etanol Hidratado	1,15	137,13	4,38	4.380,00	778,67	2.742,56	1,91	487,57	1,91	22,12
Etanol Hidratado BM&F	0,00	140,89	4,50	4.500,00	800,00	2.817,70	0,75	500,92	0,75	22,72
Etanol Anidro CBOT	-0,16	214,02	4,26	4.263,21	835,98	4.280,34	0,59	760,95	0,59	34,52
Açúcar NY	-0,16	116,20	4,26	4.263,21	757,90	2.323,96	0,59	413,15	0,59	18,74
Açúcar Londres	-0,78	140,79	4,29	4.293,06	763,21	2.815,88	-0,04	500,60	-0,04	22,71
Açúcar Índia	-0,83	135,14	3,95	3.945,47	701,42	2.702,88	-0,09	480,51	-0,09	21,80
Açúcar Rússia	0,31	193,99	5,66	5.663,41	1.006,83	3.879,77	1,06	689,74	1,06	31,29
Açúcar China	-0,62	242,19	7,07	7.070,48	1.256,97	4.843,70	0,13	861,10	0,13	39,06

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	-4,04	37,06	38,62
Janeiro/22	-1,35	36,50	37,00
Março/22	0,14	36,50	36,45
Maio/22	0,14	36,50	36,45
Julho/22	2,10	36,50	35,75
Outubro/22	-3,11	34,25	35,35
Novembro/22	-5,99	32,20	34,25
Janeiro/23	-0,62	32,00	32,20





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 2563 | 25/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 22/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,33	4,37	0,7698	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,31	4,34	0,7662	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,39	4,42	0,7804	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,80	3,81	0,6751	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,81	3,83	0,6774	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,87	3,89	0,6884	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,33	4,35	0,7698	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7200	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	3.693,50	3.661,50	0,87	

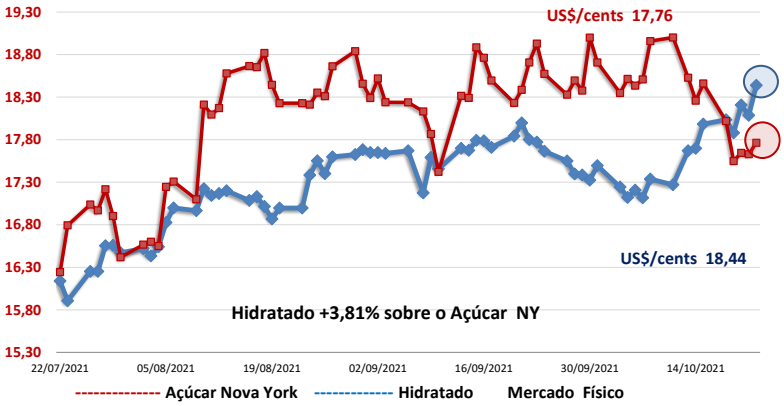
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	4,33	4,43	4,23		4,23

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			22/10/21		
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	83,98	81,76	84,22	82,61	1,79
Dezembro/21	82,69	80,62	82,92	81,43	1,63
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4880	2,4524	2,5065	2,4801	0,31
Dezembro/21	2,4210	2,3924	2,4467	2,4190	0,08
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	84,77	83,15	85,02	83,93	1,00
Janeiro/22	83,74	82,25	83,94	83,03	0,85

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 sexta-feira de preços novamente mais altos sobre biocombustível negociado ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. A paralização dos caminhoneiros distribuidores de combustíveis teve adesão de 100% somente em Minas Gerais. Em outros seis estados do país houveram adesões parciais. Este acabou sendo mais um vetor de atenção sobre os preços diante do risco de desabastecimento que acabou se concretizando apenas em Minas Gerais. De modo mais amplo uma greve geral de todas as categorias de caminhoneiros segue agendada para o dia 1º de novembro. O bônus de R$ 400,00 sugerido pela presidência da república de forma repentina, além de gerar surpresa tanto da equipe econômica quanto da sociedade em geral, não foi bem recebido pelos caminhoneiros que reforçaram a agenda de greve. Pelo lado da oferta a disponibilidade continua curta com muitas usinas enxugando volumes do físico para escoar durante a entressafra que recém se inicia, acentuando ainda mais o vetor de alta na curva futura dos preços. Em Londres, como alertamos, o petróleo retomou seus ganhos após uma breve pausa na quinta-feira. A tendência de US$ 90,00 para novembro segue mantida assim como a de US$ 100,00 para dezembro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,15% a R$ 4,38 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,40 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,35 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R$ 4,33 litro com usinas tentando vender a R$ 4,35 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,30 o litro. No Paraná hidratado sem referências. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado alta de 1,93% a R$ 4,23 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,25 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,20. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,84% a R$ 4,43 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,45 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,40.

Anidro para dentro do estado firme a R$ 4,28 com usinas pedindo R$ 4,30 e distribuidoras querendo pagar R$ 4,25 o litro. Para fora do estado anidro firme a R$ 4,33 com usinas tentando vender a R$ 4,35 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,30. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,17% R$ 4,33 com usinas tentando vender a R$ 4,35 e a R$ 4,30. Anidro no mesmo estado também sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,93% a R$ 4,23 com usinas pedindo R$ 4,25 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 4,20. Em Paulínia hidratado em alta de 1,15% a R$ 4,40 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,43 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,38.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,3300	4,3800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,1991	3,7235
Etanol H/A (2)	-	3,8637
Conversão (VHP) (a)	125,47	120,48
PreçoAçúcar VHP(b)	135,17	135,17
Diferença (a/b)	-7,18%	-10,86%
Conversão (Branco)	125,97	120,96
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.