Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

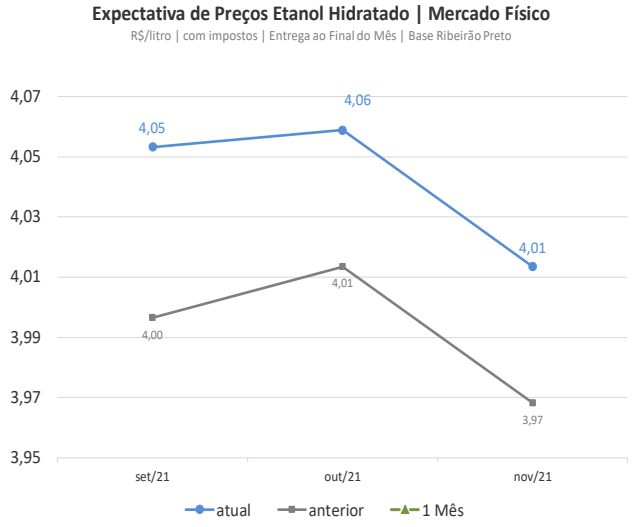
Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira de preços mais altos sobre o açúcar em NY

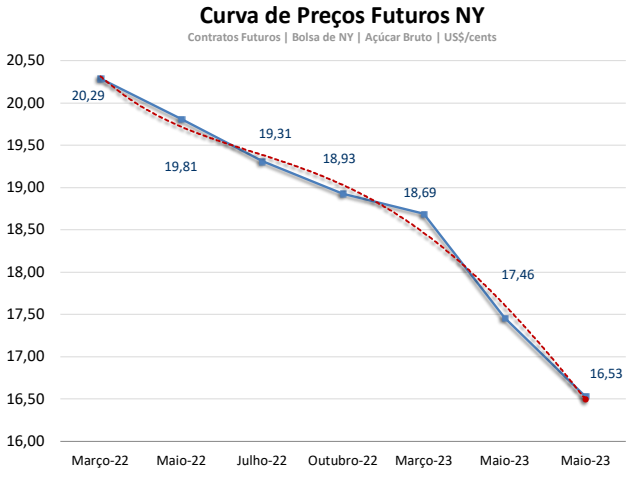
Movimentos de alta ocorreram em sua grande maioria por vetores técnicos que foram parcialmente incentivados pelos avanços do Brent durante o dia; Mercado físico segue em modo de entressafra nas vendas de curto prazo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de preços moderadamente mais altos ao encerrar Março/22 com ganhos de 2,26% negociado a US$/cents 20,29. Novamente, apesar do vetor positivo importante do dia, o movimento ocorreu de modo muito claro em função de vetores técnicos e gráficos de curto prazo. Março/22 nada mais fez do que buscar a resistência do canal lateral em curso sobre este ativo há três semanas, o qual temos diariamente comentado neste mesmo espaço. É muito provável que o clipping de notícias do setor atribua os avanços do dia aos ganhos do petróleo. Ledo engano.

Como temos mencionado desde o início do ano, o petróleo tem tido uma correlação muito baixa de forças sobre o açúcar. Logo, os avanços do petróleo durante o dia conseguiram representar apenas 20% dos movimentos de ganhos do açúcar durante a sexta-feira. Os demais 80% vieram, como já dissemos, de vetores gráficos de curto prazo relacionado ao cumprimento de ciclo do canal lateral. De modo geral poucas tem sido as novidades no mercado de açúcar no curto prazo, e as que chegam aos ouvidos do mercado, acabam reafirmando tendências já conhecidas do setor. Este foi o caso de atualização do USDA sobre os números da Tailândia, em pouco mais de 10 milhões de toneladas por parte do adido em Bangkok, o qual foi ligeiramente abaixo dos dados do próprio relatório semestral da entidade de maio deste ano que apontavam 10,44 milhões de toneladas de oferta na safra nova. Indicações da ISMA de que a Índia deve exportar 6 ao invés de 7 milhões de toneladas na safra nova também foram totalmente ignoradas pelo mercado, assim como os efeitos de um ciclone que atingiu partes isoladas do segundo maior estado produtor de cana da Índia no início deste mês. A expectativa para a segunda semana de outubro segue a de lateralidade dos preços de Março/22 ainda dentro do canal lateral em curso.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,70% a R$ 144,00 [US$/cents 23,68]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 143,00 [US$/cents 23,52]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 143,00 [US$/cents 23,52]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 142,00 [US$/cents 23,35]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 141,00 [US$/cents 23,19]. O etanol hidratado se mostrou 8,56% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,34 [PVU] e 11,95% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 126,80 [US$/cents 20,85].





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 2554 | 11/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					8-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	147,00	148,00	26,65	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	144,00	146,00	26,11	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	143,00	144,00	25,92	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	145,00	146,00	26,29	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	140,00	117,51	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					8-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	144,81	143,72	0,76	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,28	26,12	0,61	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	143,97	143,32	0,45	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					8-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
0					19,83	
Março/22	20,29	20,34	19,84	19,89	19,84	2,26
Maio/22	19,81	19,85	19,42	19,43	19,40	2,11

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					8-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	519,70	512,00	522,70	512,90	510,50	1,8
Outubro/21	515,50	508,60	518,00	509,30	507,30	1,61
Dezembro/21	512,50	504,40	513,10	505,00	503,40	1,8

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	112.833	114.172	110.586	110.586	110.585	2,03
Dow Jones	34.746	34.843	34.662	34.758	34.755	-0,03
Standard & Poors	4.396	4.408	4.386	4.407	4.400	-0,09

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5160	5,5320	5,4760	5,5020	0,0100
Euro/US$	1,1573	1,1573	1,1562	1,1562	0,0900
US$/Yuan (China)	6,4440	6,4481	6,4440	6,4481	-0,0600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

08/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	0 Março/22		Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	447,32	436,74	519,70	515,50
Diferencial de Polarização	18,12	17,69	21,05	20,88
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	465,44	454,20	540,75	536,38
Frete usina porto	17,22	17,22	17,22	17,22
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	437,71	426,47	509,53	505,16
PVU (US$/saca 50kg)	21,89	21,32	25,48	25,26
PVU (R$/saca 50kg)**	120,72	117,62	140,53	139,32
Equivalente Interno (1) (a)	144,15	140,44	167,79	166,35
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			144	144
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			145,7	145,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,13	-0,12

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				
8-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	136,00	137,00	24,66	22,37
Alagoas	137,00	138,00	24,84	22,53
Pernambuco	137,00	138,00	24,84	22,53
Rio Grande do Norte	138,00	139,00	25,02	22,70
Pará/Belém**	166,67	167,67	140,87	46,74

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

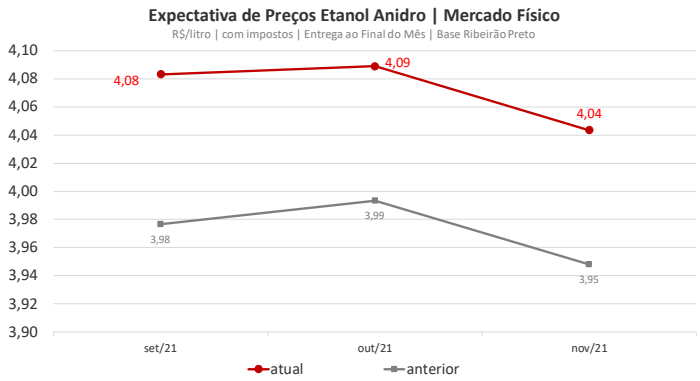
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

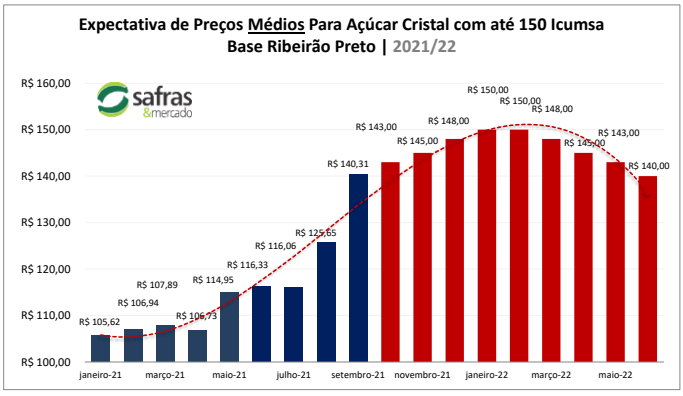
sexta-feira, 8 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,45	140,00	4,09	4.087,23	740,98	2.800,00	1,43	507,61	1,43	23,02
Açúcar Físico RP/SP	0,70	144,00	4,20	4.204,01	762,15	2.880,00	0,68	522,12	0,68	23,68
Etanol Anidro	2,51	122,40	4,08	4.080,00	739,67	2.447,95	2,49	443,79	2,49	20,13
Etanol Hidratado	1,25	126,80	4,05	4.050,00	734,23	2.535,93	1,23	459,74	1,23	20,85
Etanol Hidratado BM&F	1,42	126,90	4,05	4.053,18	734,80	2.537,92	1,40	460,10	1,40	20,87
Etanol Anidro CBOT	2,29	227,23	4,53	4.526,38	835,98	4.544,56	2,27	823,89	2,27	37,37
Açúcar NY	2,29	123,37	4,53	4.526,38	820,59	2.467,42	2,27	447,32	2,27	20,29
Açúcar Londres	1,82	143,33	4,37	4.370,50	792,33	2.866,67	1,80	519,70	1,80	23,57
Açúcar Índia	-0,11	132,41	3,87	3.865,71	700,82	2.648,24	-0,13	480,10	-0,13	21,78
Açúcar Rússia	-0,03	186,49	5,44	5.444,52	987,04	3.729,83	-0,05	676,18	-0,05	30,67
Açúcar China	0,08	235,35	6,87	6.871,06	1.245,66	4.707,09	0,06	853,35	0,06	38,71

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	1,77	38,42	37,75
Julho/21	-0,61	37,27	37,50
Setembro/21	-1,21	35,95	36,39
Novembro/21	-0,77	36,16	36,44
Janeiro/22	-0,78	35,45	35,73
Março/22	-0,65	35,25	35,48
Maio/22	-0,47	34,16	34,32
Julho/22	-0,18	32,41	32,47





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 2554 | 11/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 08/10/21	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	0,7397	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,06	4,09	0,7360	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,14	4,17	0,7505	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,51	3,52	0,6366	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,52	3,54	0,6381	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,61	3,63	0,6541	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,08	4,10	0,7397	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7342	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	3.430,00	3.419,00	0,32	

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
	4,00	4,05	4,15	4,00		4,00

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	08/10/21				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/21	2,207				0,00
Setembro/21	2,207				0,00
Outubro/21	2,137				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/21	79,50	78,63	80,11	78,86	1,53
Agosto/21	78,89	78,20	79,62	78,47	1,19
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Julho/21	2,3667	2,3364	2,3797	2,3344	1,38
Agosto/21	2,3116	2,2903	2,3265	2,2865	1,09
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	82,51	81,96	83,43	81,95	0,68
Setembro/21	81,85	81,28	82,69	81,27	0,71

Análise Mercado de Etanol

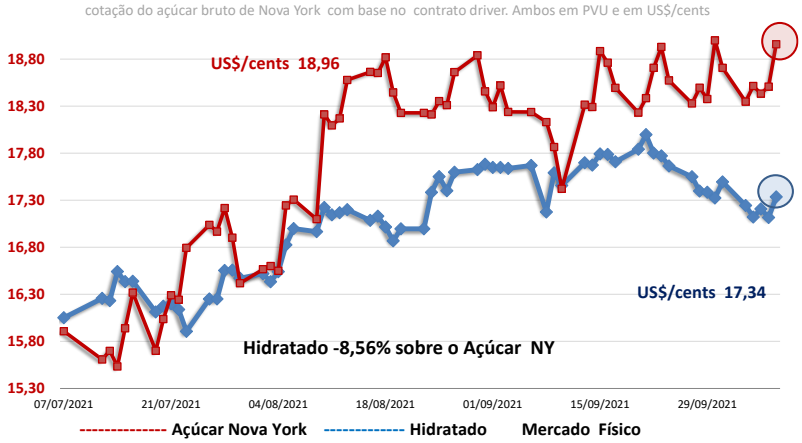
O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada pela alta generalizada nos preços tanto do anidro quando do hidratado. A demanda das distribuidoras segue moderada de modo semelhante ao que tem ocorrido nos últimos dez dias, o que reaquece a percepção de que a segunda semana de outubro deve ser um período de recomposição dos estoques e curto prazo pelas mesmas. Logo, as unidades produtoras assimilam o recente ajuste de alta na gasolina realizado ao final da manhã da sexta-feira onde o combustível fóssil teve ganhos de 6,90% nas distribuidoras elevando, com isto, os ganhos acumulados a 60,96% no ano. Ainda assim, com a demanda limitada das distribuidoras, os primeiros movimentos devem ser de elevação apenas nas pedidas de preços das usinas, sem confirmações de negociações em larga escala. De modo geral ainda há uma defasagem dos preços internos em relação as novas margens atingidas tanto pelo petróleo em Londres que já supera os US$ 83,00 quanto pelo dólar no Brasil que também já superou os R$ 5,50. A expectativa é que até o fim de outubro o petróleo busque o nível dos US$ 90,00 e se consolide nesta faixa no decorrer de novembro. Já de dezembro para frente o Brent deve buscar os US$ 100,00 o barril, o que deve despertar medidas de aumento da produção da OPEP+ e elevação da oferta de shale oil nos Estados Unidos, ainda no decorrer de novembro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,25% a R$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,07 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,04 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 2,51% a R$ 4,08 litro com usinas tentando vender a R$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,05 o litro. No Paraná hidratado em alta de 3,58% a R$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,08 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,00. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,78% a R$ 4,00 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,01 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,96. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,48% a R$ 4,15 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,16 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,12.

Anidro para dentro do estado em alta de 1,78% a R$ 4,00 com usinas pedindo R$ 4,03 e distribuidoras querendo pagar R$ 3,98 o litro. Para fora do estado anidro em alta de 1,25% a R$ 4,05 com usinas tentando vender a R$ 4,08 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,00. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,25% a R$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,07 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,00. Anidro no mesmo estado em alta de 1,76% a R$ 4,05 com usinas tentando vender a R$ 4,07 e distribuidora tentando pagar R$ 4,00. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 0,50% a R$ 4,00 com usinas pedindo R$ 4,01 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 3,96. Em Paulínia hidratado em alta de 1,74% a R$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,13 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,08.

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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,0800	4,0500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,9491	3,4331
Etanol H/A (2)	-	3,5624
Conversão (VHP) (a)	118,00	111,08
PreçoAçúcar VHP(b)	144,15	144,15
Diferença (a/b)	-18,14%	-22,94%
Conversão (Branco)	118,47	111,53
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.