Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua em NY na sexta-feira ignorando ISMA

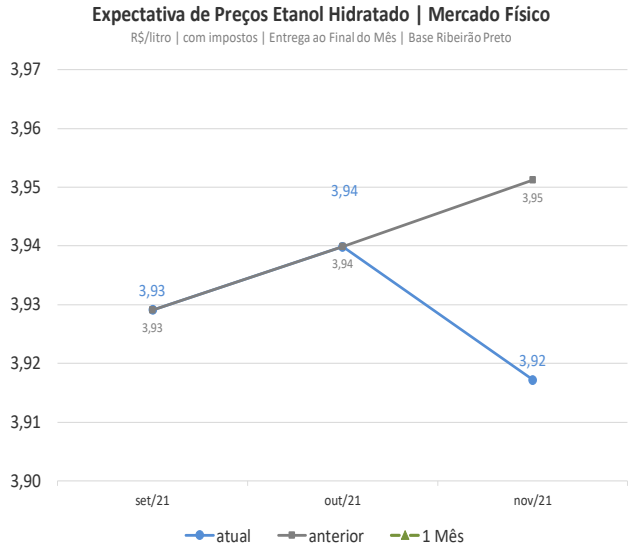
Mercado recua em função de vetores gráficos e fundamentais de curto prazo ignorando declarações da ISMA de que as exportações indianas devem recuar de 7 para 6 milhões de toneladas

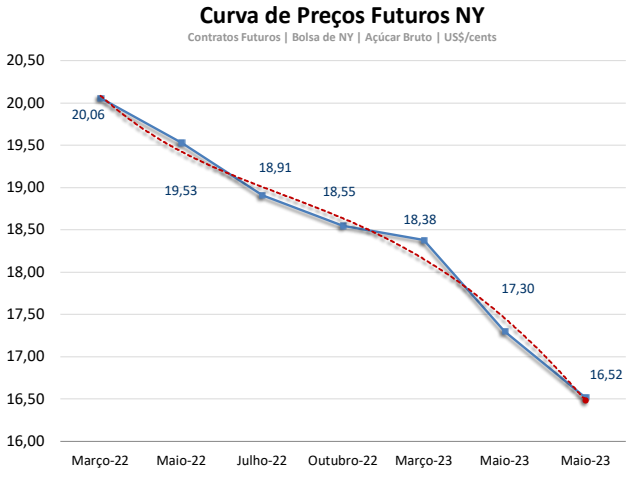
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia em queda de 1,37% negociado a US$/cents 20,06. O atual driver acabou recuando em função da resistência junto ao nível de US$/cents 20,35 rompida ainda no dia anterior. Atualmente este ativo se encontra oscilando dentro de um canal lateral limitado pela resistência de US$/cents 20,35, pelo suporte de US$/cents 19,55 junto a um ponto de equilíbrio em US$/cents 20,00. Logo, dado o teste da resistência no dia anterior, nada mais natural que uma onda de ordens automáticas de venda fosse despertada.

Ajudaram para isto, é claro, os fundamentos de curto a médio prazo que apontam para o início de uma nova safra 2021/22 abundante em termos de oferta, tanto por parte da Índia quanto por parte da Tailândia. Mais uma vez algumas tentativas de elevar os preços externos através do clipping de notícias acabaram sendo ignoradas pelos preços em Nova York. Ainda no início do dia a Indian Sugar Mills Association comentou que tem a expectativa de queda de 1 milhão de toneladas nas exportações da Índia para esta safra nova, a qual deve recuar de 7 para 6 milhões de toneladas. Totalmente ignorada pelo mercado foi esta informação, tanto quanto as indicações de quebra na safra por parte do ciclone Gulab que atingiu partes bem pequenas do segundo maior estado produtor de cana do país. Logo, fica visível que mal começamos a safra nova [1 dia apenas, levando em conta o calendário oficial] e já são duas as tentativas de criar fatos que possam elevar os preços. Como temos comentado, a safra nova deverá ter a Índia produzindo 36 milhões de toneladas de açúcar e a Tailândia outras 12 milhões de toneladas, com a China se aproximando de uma produção interna de 11 milhões de toneladas. Os estoques finais da safra recém terminada 2020/21 apenas da Índia totalizaram 13 milhões de toneladas e devem crescer para 16 milhões de toneladas ao fim desta safra nova 2021/22.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,70% a R$ 143,00 [US$/cents 24,17]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 142,00 [US$/cents 24,00]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 142,00 [US$/cents 24,00].

Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 141,00 [US$/cents 23,83]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 140,00 [US$/cents 23,66]. O etanol hidratado se mostrou 6,48% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,49 [PVU] e 12,43% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 125,23 [US$/cents 21,20].





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 2549 | 04/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					1-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	146,00	147,00	27,20	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	143,00	145,00	26,64	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	142,00	143,00	26,45	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	144,00	145,00	26,83	96,00	89,00	66,00
Goiás	137,00	140,00	118,11	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					1-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	143,09	142,50	0,41	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,68	26,21	1,79	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	143,35	143,80	-0,31	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					1-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21					19,83	
Março/22	20,06	20,35	20,02	20,31	20,34	-1,37
Maio/22	19,53	19,75	19,48	19,72	19,76	-1,16

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					1-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	510,90	509,10	515,80	511,00	512,80	-0,37
Outubro/21	512,60	511,30	517,70	514,30	515,80	-0,62
Dezembro/21	506,20	504,90	512,30	510,10	512,20	-1,17

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	112.900	113.020	110.980	110.980	110.979	1,73
Dow Jones	34.326	34.491	33.786	33.931	33.844	1,43
Standard & Poors	4.357	4.371	4.289	4.317	4.308	1,15

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,3680	5,4330	5,3540	5,4200	-1,4800
Euro/US$	1,1599	1,1599	1,1579	1,1579	0,1700
US$/Yuan (China)	6,4481	6,4481	6,4481	6,4481	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

01/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	442,25	430,56	510,90	512,60
Diferencial de Polarização	17,91	17,44	20,69	20,76
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	460,16	447,77	531,59	533,36
Frete usina porto	17,70	17,70	17,70	17,70
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	431,96	419,58	499,89	501,66
PVU (US$/saca 50kg)	21,60	20,98	24,99	25,08
PVU (R$/saca 50kg)**	115,94	112,61	134,17	134,65
Equivalente Interno (1) (a)	138,43	134,46	160,20	160,77
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			143	143
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			144,7	144,7
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				
1-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	133,00	134,00	24,78	22,48
Alagoas	134,00	135,00	24,96	22,65
Pernambuco	133,00	134,00	24,78	22,48
Rio Grande do Norte	134,00	135,00	24,96	22,65
Pará/Belém**	165,65	166,65	140,00	46,45

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

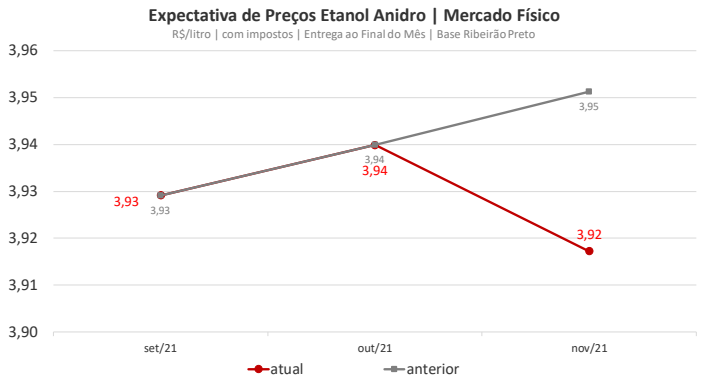
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

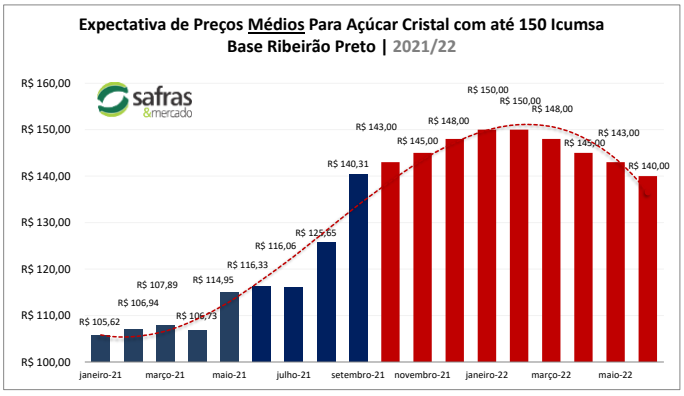
sexta-feira, 1 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,73	138,00	4,03	4.028,84	750,53	2.760,00	2,25	514,16	2,25	23,32
Açúcar Físico RP/SP	0,70	143,00	4,17	4.174,82	777,72	2.860,00	2,22	532,79	2,22	24,17
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	741,43	2.387,95	1,51	444,85	1,51	20,18
Etanol Hidratado	0,00	124,61	3,98	3.980,00	741,43	2.492,10	1,51	464,25	1,51	21,06
Etanol Hidratado BM&F	0,00	123,01	3,93	3.929,12	731,95	2.460,24	1,51	458,32	1,51	20,79
Etanol Anidro CBOT	-1,49	225,28	4,49	4.487,57	835,98	4.505,60	0,00	839,34	0,00	38,07
Açúcar NY	-2,84	118,70	4,35	4.355,00	811,29	2.374,00	-1,38	442,25	-1,38	20,06
Açúcar Londres	-1,85	137,13	4,18	4.181,21	778,91	2.742,51	-0,37	510,90	-0,37	23,17
Açúcar Índia	-1,50	130,24	3,80	3.802,28	708,32	2.604,79	-0,02	485,24	-0,02	22,01
Açúcar Rússia	-1,48	179,20	5,23	5.231,68	974,60	3.584,01	0,01	667,66	0,01	30,28
Açúcar China	-1,49	228,89	6,68	6.682,45	1.244,87	4.577,88	0,00	852,81	0,00	38,68

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	0,14	37,05	37,00
Julho/21	0,14	37,00	36,95
Setembro/21	1,10	35,90	35,51
Novembro/21	1,10	35,90	35,51
Janeiro/22	0,82	35,80	35,51
Março/22	0,71	35,50	35,25
Maio/22	0,44	34,35	34,20
Julho/22	0,00	32,50	32,50





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 2549 | 04/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 01/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,7414	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7377	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7526	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,45	3,46	0,6428	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,46	3,48	0,6443	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,55	3,57	0,6607	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,7414	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,91	3,93	0,7284	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 27/09 e 01/10	
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,2922	0,6089	3,2999	-0,23
Anidro Combustível [2]	3,8105	0,7047	3,8220	-0,30
Outros Fins Hidratado	3,3049	0,6112	3,3581	-1,58
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	15,74%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.367,00	3.365,50	0,04	

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
	3,93	4,00	4,10	3,90		3,90

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	01/10/21				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/21	2,207				0,00
Setembro/21	2,207				0,00
Outubro/21	2,207				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/21	75,88				0,00
Agosto/21	75,58				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Julho/21	2,2500			2,2500	0,00
Agosto/21	2,2083			2,2083	0,00
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	79,17	77,55	79,41	78,31	1,09
Setembro/21	78,44	76,78	78,65	77,53	1,17

Análise Mercado de Etanol

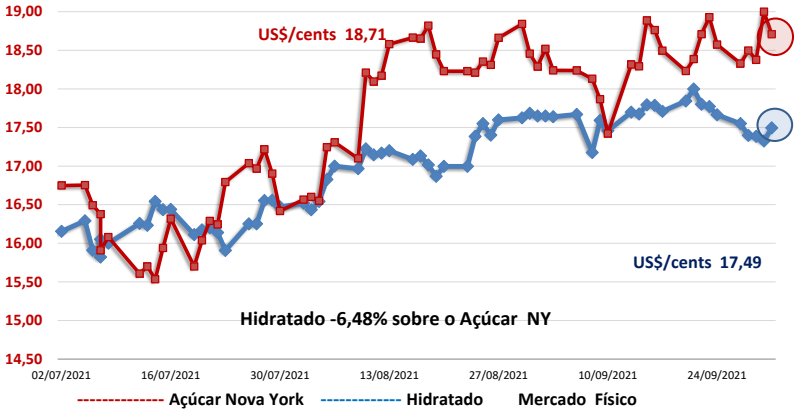
O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços estáveis a levemente mais baixos sobre algumas regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste. Ainda que dentro de proporções marginais, as perdas evidenciam apenas a pressão por caixa que algumas poucas usinas apresentam frente a semana de pagamentos. De modo geral o mercado ainda se mostra firme nas pedidas mais altas de preço acima dos R$ 4,00 o litro por parte de muitas unidades. A expectativa de retomada da presença das distribuidoras na semana que vem pode ser um vetor que reforce os preços novamente nesta faixa. O petróleo ainda firme na faixa dos US$ 78,00 o barril junto a um real mais forte têm, aos poucos, reduzindo as esperanças de um ajuste de alta na gasolina, pelo menos ao longo da primeira semana de outubro. Ainda assim, a proximidade do inverno no hemisfério norte junto a crises energéticas na China e no Reino Unido tendem a manter o petróleo em tendência de alta ao longo de outubro, com o nível de US$ 80,00 o barril sendo o novo suporte para mínimas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,50% a R$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,95 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R$ 3,98 litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,95 o litro. No Paraná hidratado firme a R$ 3,91 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,93 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,90. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,93 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,88. Hidratado para dentro do estado firme a R$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,13 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,08.

Anidro para dentro do estado firme a R$ 3,93 com usinas pedindo R$ 3,95 e distribuidoras querendo pagar R$ 3,90 o litro. Para fora do estado anidro firme a R$ 4,00 com usinas tentando vender a R$ 4,03 e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,98. Em Minas Gerais hidratado estável a R$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,00 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 3,90. Anidro no mesmo estado firme a R$ 3,98 com usinas tentando vender a R$ 4,00 e distribuidora tentando pagar R$ 3,95. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R$ 3,88 com usinas pedindo R$ 3,90 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 3,80. Em Paulínia hidratado em alta de 0,76% a R$ 4,03 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,05 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 3,98.

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$/L	3,9800	3,9800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,3715
Etanol H/A (2)	-	3,4985
Conversão (VHP) (a)	115,01	109,09
PreçoAçúcar VHP(b)	138,43	138,43
Diferença (a/b)	-16,92%	-21,20%
Conversão (Branco)	115,47	109,53
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.