Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Nova York ignora ISMA e fecha em baixa na quinta-feira

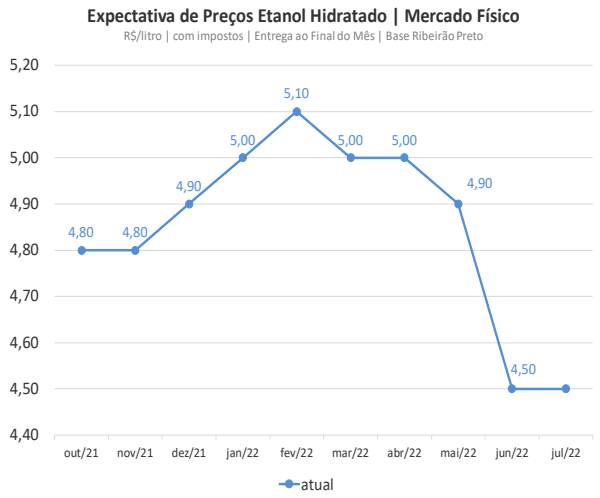
Como já é tradicional em todo o início de safra, ISMA ajusta negativamente sua estimativa de produção na esperança de elevar um pouco mais os preços internacionais, mas em vão

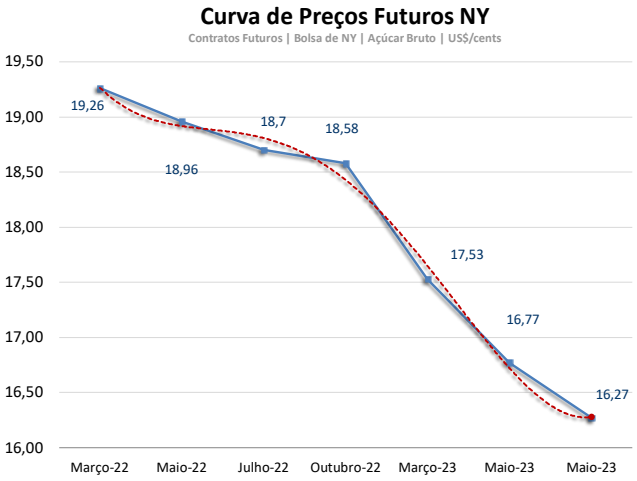
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por perdas moderadas sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia em queda de 0,40% negociado a US$/cents 19,62 em um dia de baixa volatilidade e vetores mistos sobre os demais ativos ao longo da curva futura de preços, que, encontraram apenas o único denominador comum ao oscilar ao redor da estabilidade. O destaque do dia foi a contradição entre a queda nos preços simultaneamente a atualização de baixa sobre estimativa da ISMA para a safra nova que começou em outubro. Segundo a entidade, a safra atual 2021/22 deve ter uma produção de 30,5 milhões de toneladas de açúcar, um volume 1,6% abaixo em relação a estimativa anterior que era de 31 milhões de toneladas.

Um ajuste "básico" de meio milhão de toneladas praticamente passou despercebido pelo mercado internacional o qual seguiu "refletindo" mais sobre a sustentabilidade de ganhos tão expressivos nos últimos dias amparados somente na "notícia velha" que é a quebra na safra brasileira. Como temos alertado neste mesmo espaço, o impacto inicial da forte desaceleração da produção foi realmente intenso, mas o mesmo deve ser rapidamente assimilado pelo mercado visto que, no fundo o mercado já esperava uma queda. O que surpreendeu, no caso, foi o timing. E é exatamente o que está acontecendo agora. Não há mais "clima" para preços sustentados ao passo que nem mesmo a ISMA indicando uma produção menor no país conseguiu reverter o vetor do dia. O motivo para o ajuste é a fabricação maior de etanol. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que ainda há um gargalo muito grande pela parte da capacidade de absorção desta oferta de etanol, sendo que a matriz de veículos na Índia ainda não é flex em larga escala, e que as metas da ISMA se mostram muito otimistas para o curto prazo. Enquanto a ISMA estima uma oferta de 30,5 milhões, o USDA manteve sua estimativa de maio deste ano em 34,7 milhões ao passo que a SAFRAS & Mercado espera um volume ainda maior, na faixa de 36 milhões.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,33% a R$ 152,00 [US$/cents 24,51]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 151,00 [US$/cents 24,35]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 151,00 [US$/cents 24,35]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 150,00 [US$/cents 24,19].

O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 149,00 [US$/cents 24,03]. O etanol hidratado se mostrou 7,87% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 19,74 [PVU] e 3,60% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 146,52 [US$/cents 23,63].





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 2567 | 29/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					28-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	155,00	156,00	27,55	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	152,00	154,00	27,02	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	151,00	152,00	26,84	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	153,00	154,00	27,20	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,08	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					28-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	151,87	149,31	1,71	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,98	26,81	0,63	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	149,96	149,15	0,54	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					28-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,62	19,83	19,50	19,70	19,70	-0,40
Maio/22	19,26	19,43	19,16	19,31	19,31	-0,25
Julho/22	18,96	19,12	18,88	19,00	19,00	-0,21

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					28-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	515,60	512,10	517,90	515,70	518,50	-0,55
Março/22	506,60	503,90	508,40	507,30	507,50	-0,17
Maio/22	505,20	502,90	507,40	505,80	505,80	-0,11

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	105.705	107.210	105.282	106.369	106.363	-0,61
Dow Jones	35.730	35.742	35.545	35.545	35.491	0,68
Standard & Poors	4.596	4.596	4.576	4.563	4.552	0,98

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,6260	5,6360	5,5580	5,5580	1,2500
Euro/US$	1,1687	1,1687	1,1600	1,1600	0,7500
US$/Yuan (China)	6,3920	6,3939	6,3920	6,3939	-0,0200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

28/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	424,61	418,00	515,60	506,60
Diferencial de Polarização	17,20	16,93	20,88	20,52
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	441,81	434,70	536,48	527,12
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$/tonelada)	414,42	407,31	505,60	496,23
PVU (US$/saca 50kg)	20,72	20,37	25,28	24,81
PVU (R$/saca 50kg)**	116,58	114,58	142,22	139,59
Equivalente Interno (1) (a)	139,20	136,81	169,82	166,67
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			152	152
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			153,7	153,7
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				
28-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,35	22,09
Alagoas	138,00	139,00	24,53	22,25
Pernambuco	138,00	139,00	24,53	22,25
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	24,71	22,41
Pará/Belém**	174,86	175,86	147,79	49,04

** 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

quinta-feira, 28 de outubro de 2021

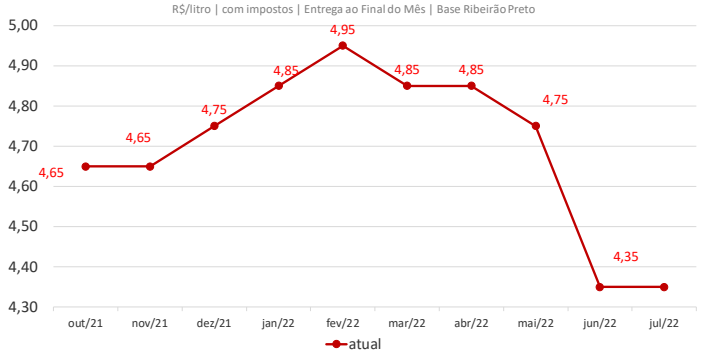
Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	2,14	143,00	4,17	4.174,82	742,06	2.860,00	0,87	508,35	0,87	23,06
Açúcar Físico RP/SP	1,33	152,00	4,44	4.437,57	788,76	3.040,00	0,07	540,35	0,07	24,51
Etanol Anidro	0,00	135,90	4,53	4.530,00	805,19	2.717,95	-1,24	483,10	-1,24	21,91
Etanol Hidratado	0,00	146,52	4,68	4.680,00	831,85	2.930,41	-1,24	520,87	-1,24	23,63
Etanol Hidratado BM&F	0,00	150,28	4,80	4.800,00	853,18	3.005,55	-1,24	534,22	-1,24	24,23
Etanol Anidro CBOT	1,00	219,99	4,38	4.382,28	835,98	4.399,89	-0,26	782,06	-0,26	35,47
Açúcar NY	1,00	119,44	4,38	4.382,28	778,93	2.388,87	-0,26	424,61	-0,26	19,26
Açúcar Londres	0,69	145,04	4,42	4.422,49	786,08	2.900,77	-0,56	515,60	-0,56	23,39
Açúcar Índia	1,57	135,42	3,95	3.953,43	702,71	2.708,33	0,31	481,40	0,31	21,84
Açúcar Rússia	1,44	194,40	5,68	5.675,28	1.008,76	3.887,90	0,18	691,06	0,18	31,35
Açúcar China	1,29	242,00	7,07	7.065,10	1.255,79	4.840,01	0,03	860,29	0,03	39,02

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	37,00	37,00
Janeiro/22	0,00	36,50	36,50
Março/22	0,14	36,50	36,45
Maio/22	0,14	36,50	36,45
Julho/22	0,14	36,50	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

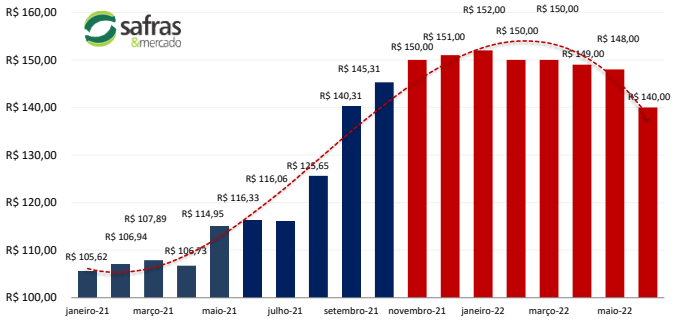
Expectativa de Preços Etanol Anidro | Mercado Físico

R$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 Icumsa

Base Ribeirão Preto | 2021/22



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 2567 | 29/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 28/10/21	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	0,8052	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,51	4,54	0,8016	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,59	4,62	0,8159	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	4,06	4,07	0,7212	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	4,07	4,09	0,7242	2,14	1,83	1,94
Paulínia	4,14	4,16	0,7352	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,53	4,55	0,8052	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,58	4,60	0,8141	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	3.920,50	3.924,00	-0,09	

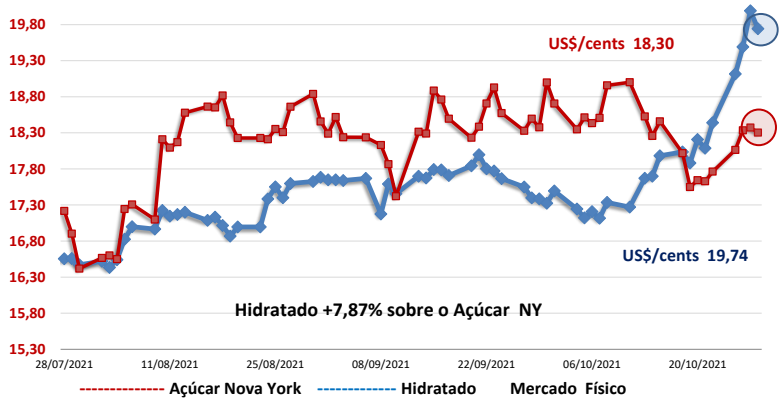
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	4,68	4,53		4,53

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			28/10/21		
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	83,16	80,58	83,21	82,25	0,60
Dezembro/21	81,79	79,37	81,85	81,05	0,38
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4427	2,3925	2,4480	2,4497	-0,28
Dezembro/21	2,3670	2,3178	2,3776	2,3792	-0,51
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	83,94	81,61	83,98	83,87	0,08
Janeiro/22	82,85	80,47	82,88	82,76	0,10

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

Brent retoma valorização reforçando ainda mais o cenário de alta ao hidratado

O mercado físico de etanol deu uma breve desacelerada em sua tendência de alta sobre os preços praticados no físico. Em meio a todo o contexto de quebra histórica de safra e estoques em média 25% mais baixos nesta temporada, temos ainda a recente novidade, informada pela Unica, de que cerca de 100 milhões de litros de hidratado foram convertidos em anidro para atender a demanda adicional através das vendas mais elevadas de gasolina. Os dados mais recentes da ANP relativos a setembro, mostram que a gasolina teve uma elevação na participação do Ciclo Otto de 6,5 pontos porcentuais de agosto para setembro, saindo de 66% para 73%. Para completar, os ganhos da gasolina no mercado interno têm incentivado ainda mais o aumento nos preços do hidratado. Em linha com o que a SAFRAS & Mercado indicou no relatório anterior, o petróleo em Londres retomou sua tendência de alta, ao sair de US$ 82,00 para US$ 84,00 o barril da quarta para a quinta-feira. Como dissemos, a tendência dos US$ 90,00 em novembro e dos US$ 100,00 em dezembro segue firme, com a redução do risco da pandemia junto ao fortalecimento do inverno no hemisfério norte.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R$ 4,68 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,70 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,60. O anidro na mesma localidade firme a R$ 4,53 litro com usinas tentando vender a R$ 4,55 e distribuidoras sem indicar preços. No Paraná hidratado indicado para venda a R$ 4,60 e sem indicações de compra. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,12% a R$ 4,53 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,55 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,45. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,08% a R$ 4,68 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,70 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,65.

Anidro para dentro do estado sem indicações. Para fora do estado também sem indicações. Em Minas Gerais hidratado estável R$ 4,60 com usinas tentando vender a R$ 4,62 e distribuidoras sem tentando pagar R$ 4,55. Anidro no mesmo estado sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R$ 4,58 com usinas pedindo R$ 4,60 e distribuidoras R$ 4,55. Em Paulínia hidratado estável a R$ 4,70 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,75 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,65.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,5300	4,6800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,3991	3,9875
Etanol H/A (2)	-	4,1377
Conversão (VHP) (a)	131,44	129,02
PreçoAçúcar VHP(b)	139,20	139,20
Diferença (a/b)	-5,57%	-7,31%
Conversão (Branco)	131,97	129,54
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.