Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua brevemente na quinta-feira em NY

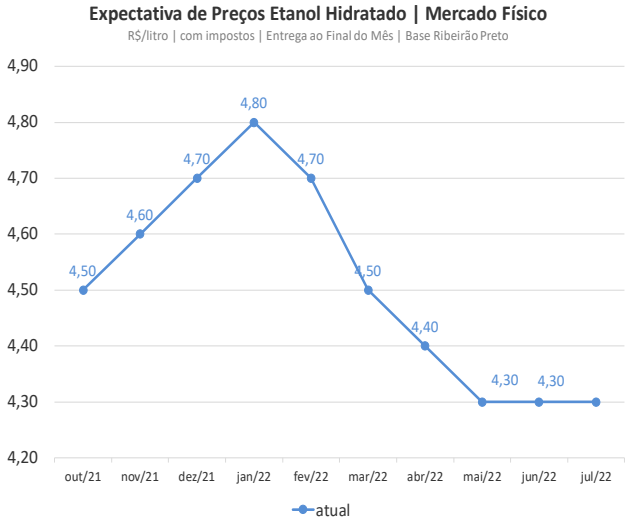
Movimentos de queda de curto prazo ocorrem em função de vetores técnicos; Petróleo realiza lucros e açúcar segue ignorando movimentos do combustível fóssil em Londres

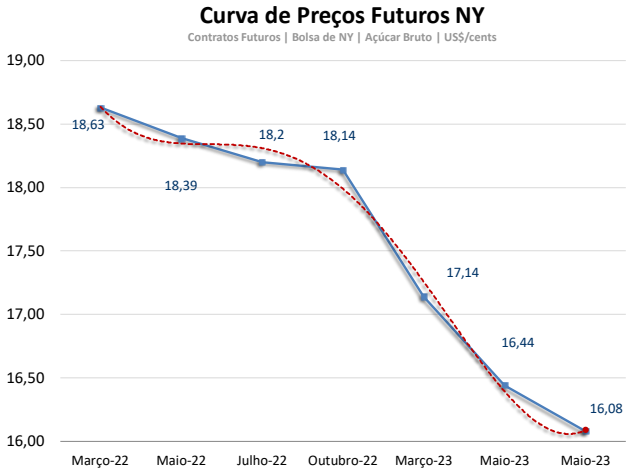
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por cotações levemente mais baixas sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia em queda de 0,15% negociado a US$/cents 18,94. Movimentos de compras especulativas de curto prazo ocorreram na quinta-feira a despeito das perdas observadas no petróleo e da desvalorização do real frente ao dólar no Brasil. Estes movimentos contrários ao cenário positivo do açúcar em Nova York por parte de vetores externos acabam retirando grande parte do suporte dos ganhos de curto prazo sobre a commodity, o qual já vem de uma forte tendência de baixa frente a semana anterior.

Esta característica assume um papel ainda maior na formação de preços sobre Março/22 quando lembramos que os fundamentos do açúcar seguem negativos no curto a médio prazo, com a entrada de uma safra nova robusta da Ásia ao mesmo tempo em que a entressafra do Centro-Sul do Brasil tende a ser chuvosa, o que acaba por formar um cenário de recuperação parcial na oferta durante a próxima temporada. A SAFRAS & Mercado espera que o volume de cana produzido pelo Centro-Sul do Brasil passe de 515 para 540 milhões de toneladas entre as temporadas 2021/22 e 2022/23. Na Ásia a Índia apresenta um cenário de 13 milhões de toneladas de estoques iniciais da commodity que deverão crescer a 16 milhões de toneladas aos estoques finais da safra novo local 2021/22.

Além disso a produção indiana deve crescer de 30 para 36 milhões de toneladas ao passo que as exportações devem realmente cair de 7 para 6 milhões de toneladas, em linha com o que a Indian Sugar Mills Association aponta desde setembro. Já na Tailândia a oferta da safra nova deve crescer de 7 para 12 milhões de toneladas, reforçando o quadro fundamental de baixa aos preços internacionais. Por sua vez a crise energética internacional que ocorre no mesmo momento de retomada da demanda pós crise da pandemia, não deve sustentar o açúcar em grande escala, dada não somente a baixa correlação de preços entre as duas commodities mas também em função da efemeridade do excesso de demanda por combustíveis no país quando observado pela ótica de médio a longo prazo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,37% a R$ 148,00 [US$/cents 23,69]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 147,00 [US$/cents 23,53]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 146,00 [US$/cents 23,37]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 145,00 [US$/cents 23,21]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 144,00 [US$/cents 23,05]. O etanol hidratado se mostrou 2,59% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 18,09 [PVU] e 8,40% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 135,56 [US$/cents 21,70].





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 2562 | 22/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					21-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	151,00	152,00	26,65	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	148,00	150,00	26,12	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	147,00	148,00	25,94	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	149,00	150,00	26,29	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,52	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					21-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	148,18	147,50	0,46	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,21	26,59	-1,43	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	147,43	147,84	-0,28	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					21-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	18,94	19,19	18,87	19,00	18,97	-0,15
Maio/22	18,63	18,84	18,57	18,75	18,73	-0,53
Julho/22	18,39	18,58	18,31	18,56	18,52	-0,70

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					21-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	500,80	499,00	505,30	503,10	502,20	-0,27
Março/22	493,50	492,10	497,60	496,20	495,20	-0,34
Maio/22	492,00	491,40	497,50	495,00	493,90	-0,38

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	107.735	110.767	105.714	110.767	110.786	-2,75
Dow Jones	35.603	35.612	35.443	35.520	35.609	-0,02
Standard & Poors	4.550	4.550	4.527	4.532	4.536	0,30

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,6670	5,6910	5,6220	5,6660	1,8800
Euro/US$	1,1644	1,1645	1,1644	1,1645	0,0000
US$/Yuan (China)	6,3940	6,3953	6,3940	6,3953	-0,0200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

21/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	410,72	405,43	500,80	493,50
Diferencial de Polarização	16,63	16,42	20,28	19,99
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	427,36	421,62	521,08	513,49
Frete usina porto	16,76	16,76	16,76	16,76
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	400,09	394,36	490,32	482,72
PVU (US$/saca 50kg)	20,00	19,72	24,52	24,14
PVU (R$/saca 50kg)**	113,37	111,74	138,93	136,78
Equivalente Interno (1) (a)	135,36	133,42	165,89	163,32
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			148	148
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			149,7	149,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,10	-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				
21-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,18	21,93
Alagoas	138,00	139,00	24,35	22,09
Pernambuco	138,00	139,00	24,35	22,09
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	24,53	22,25
Pará/Belém**	170,77	171,77	144,33	47,89

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

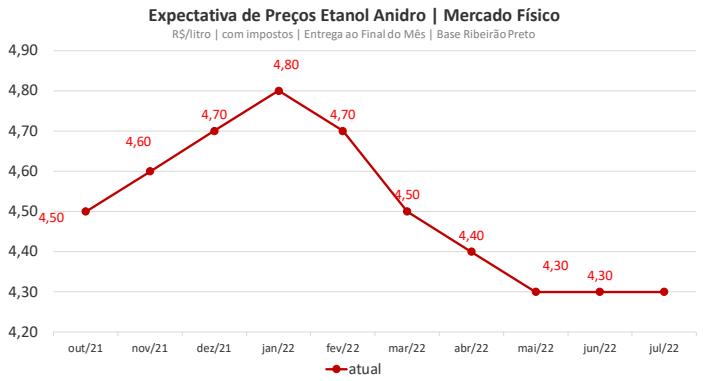
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

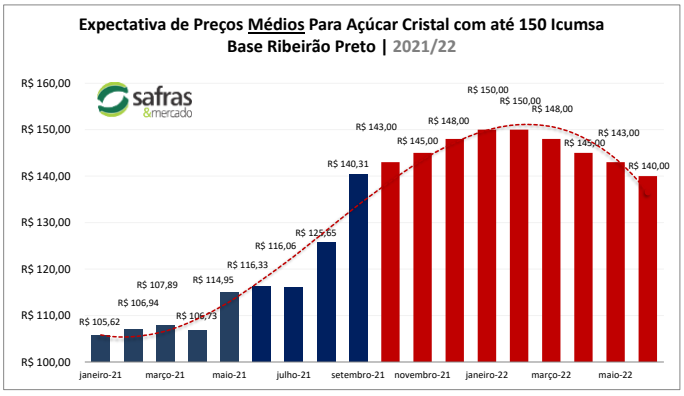
quinta-feira, 21 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,71	142,00	4,15	4.145,62	731,54	2.840,00	-1,16	501,15	-1,16	22,73
Açúcar Físico RP/SP	1,37	148,00	4,32	4.320,79	762,45	2.960,00	-0,51	522,32	-0,51	23,69
Etanol Anidro	1,17	129,90	4,33	4.330,00	764,07	2.597,95	-0,71	458,43	-0,71	20,79
Etanol Hidratado	1,17	135,56	4,33	4.330,00	764,07	2.711,26	-0,71	478,43	-0,71	21,70
Etanol Hidratado BM&F	4,65	140,89	4,50	4.500,00	794,07	2.817,70	2,71	497,21	2,71	22,55
Etanol Anidro CBOT	1,34	214,35	4,27	4.269,83	835,98	4.286,99	-0,53	756,48	-0,53	34,31
Açúcar NY	1,34	116,38	4,27	4.269,83	753,45	2.327,57	-0,53	410,72	-0,53	18,63
Açúcar Londres	1,60	141,90	4,33	4.326,85	763,52	2.838,03	-0,28	500,80	-0,28	22,72
Açúcar Índia	1,88	136,28	3,98	3.978,65	702,07	2.725,61	-0,01	480,96	-0,01	21,82
Açúcar Rússia	1,60	193,39	5,65	5.645,94	996,28	3.867,81	-0,28	682,51	-0,28	30,96
Açúcar China	1,91	243,69	7,11	7.114,36	1.255,40	4.873,76	0,02	860,03	0,02	39,01

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	38,62	38,62
Janeiro/22	0,00	37,00	37,00
Março/22	0,00	36,45	36,45
Maio/22	1,53	36,45	35,90
Julho/22	0,00	35,75	35,75
Outubro/22	0,00	35,35	35,35
Novembro/22	0,00	34,25	34,25
Janeiro/23	0,00	32,20	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 2562 | 22/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 21/10/21	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	0,7641	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,31	4,34	0,7605	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,39	4,42	0,7747	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,75	3,76	0,6625	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,77	3,79	0,6646	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,83	3,85	0,6755	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,33	4,35	0,7641	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7147	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)	atual	US$	1 Sem	var.
				entre 11/10 e 15/10
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,4292	0,6228	3,3411	2,64
Anidro Combustível [2]	3,9393	0,7155	3,8432	2,50
Outros Fins Hidratado	3,5341	0,6419	3,3455	5,64
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	14,88%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.661,50	3.625,50	0,99	

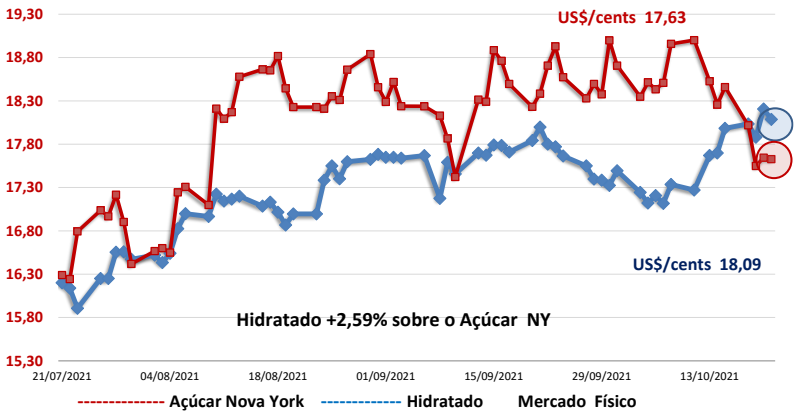
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)	COMPRA R$	VENDA R$		COMPRA R$	VENDA R$	Rio Grande do Norte
Alagoas			**Paraíba**			
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	4,35	4,15		4,15

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão 21/10/21	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
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	82,59	80,79	83,96	83,58	-0,99
Dezembro/21	81,43	79,79	82,71	82,45	-1,15
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,4785	2,4526	2,5153	2,5084	-1,19
Dezembro/21	2,4171	2,3921	2,4548	2,4469	-1,21
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	84,01	82,66	85,43	85,15	-1,33
Janeiro/22	83,10	81,78	84,54	84,28	-1,40

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 quinta-feira marcada por preços mais altos sobre o biocombustível negociado ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. Na região Nordeste os preços seguem com tendências muito graduais de baixa em função da entrada da safra nova 2021/22 da região, o que coloca os preços em direção ao nível dos R$ 3,00 tanto para o anidro quanto para o hidratado. A questão do risco logístico ainda se mostra no foco do mercado. Marcada para o dia 1º de novembro, a greve dos caminhoneiros teve mais um desdobramento na quinta-feira. Caminhoneiros que transportam combustíveis anunciaram paralização no centro-oeste a partir da meia noite da quinta-feira reivindicando a redução dos preços do diesel, que pode agravar ainda mais o risco logístico que se mostrava elevado já para o início de novembro. De volta ao Centro-Sul, as usinas seguem firmes elevando as suas pedidas de preço em função do aumento da demanda de combustíveis no curto prazo que acompanham os movimentos de fortalecimento do petróleo em Londres e do câmbio no Brasil. A exposição da demanda extra de novembro sobre as importadoras independentes tende a elevar ainda mais os preços internos da gasolina e do diesel, abrindo margem maior para avanços do etanol, de forma como tem ocorrido desde o início da terceira semana de outubro. O petróleo a US$ 85,00 ainda não é o teto do movimento, com o padrão dos US$ 90,00 devendo ser testado ao fim de outubro e ao fim de novembro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,17% a R$ 4,33 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,35 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,30 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 1,17% 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 1,22% a R$ 4,15 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,20 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,10. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,16% a R$ 4,35 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,40 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,30.

Anidro para dentro do estado em alta de 4,39% a R$ 4,28 com usinas pedindo R$ 4,30 e distribuidoras querendo pagar R$ 4,25 o litro. Para fora do estado anidro alta de 4,34% a R$ 4,33 com usinas tentando vender a R$ 4,35 e distribuidoras tentando comprar a R$ 4,30. Em Minas Gerais hidratado a R$ 4,28 com usinas tentando vender a R$ 4,30 e a R$ 4,25. Anidro no mesmo também sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,22% a R$ 4,15 com usinas pedindo R$ 4,20 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 4,10. Em Paulínia hidratado em alta de 0,46% a R$ 4,35 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,37 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,33.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,3300	4,3300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,1991	3,6795
Etanol H/A (2)	-	3,8181
Conversão (VHP) (a)	125,47	119,06
PreçoAçúcar VHP(b)	135,36	135,36
Diferença (a/b)	-7,31%	-12,05%
Conversão (Branco)	125,97	119,53

(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.