Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

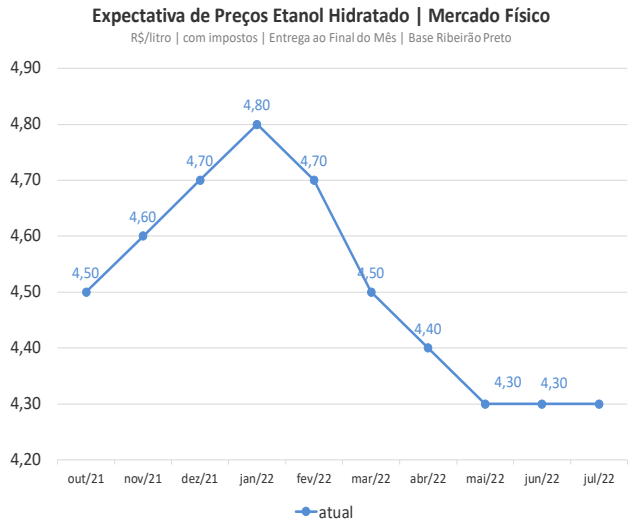
Análise Mercado de Açúcar: Segunda-feira de recuperação sobre o açúcar em NY

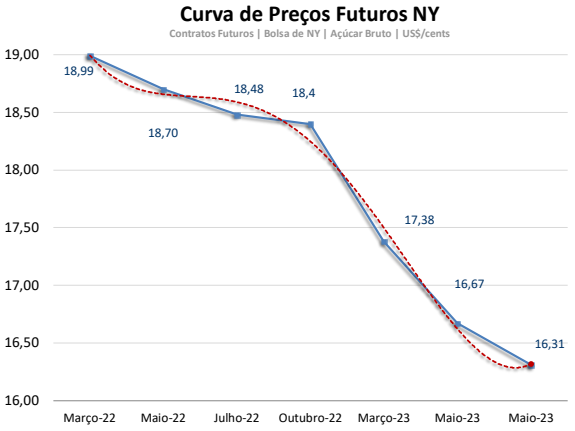
Movimento ocorre em função de ganhos nos preços do etanol que podem captar maior mix de oferta na próxima temporada; Compras por barganhas e ganhos no petróleo ajudam a sustentar avanços

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por ganhos moderados sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia com alta de 1,62% negociado a US$/cents 19,39. Os demais ativos da curva futura de preços também encerraram o dia em alta com ganhos ao redor de 1% sobre os contratos com entregas agendadas ao longo de 2022 e 2023. O pivô do movimento de alta foi o ajuste positivo nos preços da gasolina promovido pela Petrobras no mercado interno brasileiro em 6,98%. No acumulado do ano os avanços chegam a pouco mais de 72%. Este vetor somado aos avanços continuados do petróleo em Londres formaram um cenário em que apostas sobre uma próxima temporada com mix ainda mais concentrado ao etanol foram predominantes no mercado.

Ao longo da segunda-feira, dia 25, o Brent em Londres testou e se consolidou junto ao patamar dos US$ 86,00 o barril. Porém, desde o fim de setembro a SAFRAS & Mercado vem alertado que o mês de novembro deve ter a consolidação da faixa dos U$ 90,00 o barril para o Brent em Londres enquanto que o mês de dezembro deve consolidar a faixa dos US$ 100,00. A SAFRAS & Mercado alerta que este cenário se fundamenta na retomada da economia mundial pós a crise da pandemia exatamente no momento em que o inverno no hemisfério norte de intensifica. Embora o NOAA tenha emitido relatório informando que na versão de 2021 o inverno tende a ser ameno, os preços seguem se fortalecendo no mercado internacional em meio a crise energética que segue firme. No mercado físico brasileiro as negociações continuam em baixa atividade, com muitas usinas reduzindo a disponibilidade de oferta no mercado físico em função do aumento dos estoques para a entressafra mais longa que se inicia. Isto acaba elevando a volatilidade diária dos preços que tem oscilado entre R$ 143,00 a R$ 148,00 dependendo do dia e do volume em negociação nas poucas vendas que ocorrem.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços alta de 2,04% a R$ 150,00 [US$/cents 24,50]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 149,00 [US$/cents 24,34]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 148,00 [US$/cents 24,17]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 147,00 [US$/cents 24,01]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 146,00 [US$/cents 23,85]. O etanol hidratado se mostrou 5,83% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 19,12 [PVU] e 6,49% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 140,26 [US$/cents 22,91].





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 2564 | 26/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					25-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	153,00	154,00	27,55	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	27,01	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	26,83	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,19	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	118,83	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					25-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	149,44	148,76	0,46	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,94	26,38	2,12	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	148,79	148,15	0,44	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					25-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,39	19,44	18,98	19,15	19,08	1,62
Maio/22	18,99	19,04	18,64	18,75	18,74	1,33
Julho/22	18,70	18,76	18,39	18,54	18,45	1,35

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					25-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/21	505,40	496,80	506,70	500,20	500,60	0,95
Março/22	498,40	491,90	500,00	495,20	494,90	0,7
Maio/22	498,10	491,80	499,80	494,50	494,70	0,68

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	108.980	109.372	106.296	106.298	106.296	2,52
Dow Jones	35.741	35.787	35.629	35.693	35.677	0,18
Standard & Poors	4.566	4.572	4.537	4.554	4.545	0,46

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5540	5,6600	5,5370	5,6480	-1,2600
Euro/US$	1,1613	1,1634	1,1613	1,1634	-0,1800
US$/Yuan (China)	6,3860	6,3860	6,3860	6,3860	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

25/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Dezembro/21	Março/22
Bolsa*	418,66	412,26	505,40	498,40
Diferencial de Polarização	16,96	16,70	20,47	20,19
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	435,62	428,73	525,87	518,59
Frete usina porto	17,10	17,10	17,10	17,10
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	408,01	401,13	494,76	487,48
PVU (US$/saca 50kg)	20,40	20,06	24,74	24,37
PVU (R$/saca 50kg)**	113,30	111,39	137,40	135,37
Equivalente Interno (1) (a)	135,29	133,01	164,05	161,64
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			150	150
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			151,7	151,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,08	-0,06

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				
25-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	137,00	138,00	24,67	22,38
Alagoas	138,00	139,00	24,85	22,54
Pernambuco	138,00	139,00	24,85	22,54
Rio Grande do Norte	139,00	140,00	25,03	22,70
Pará/Belém**	172,82	173,82	146,06	48,46

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

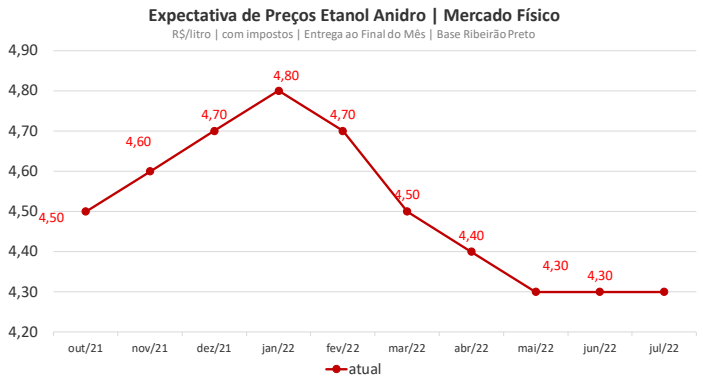
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

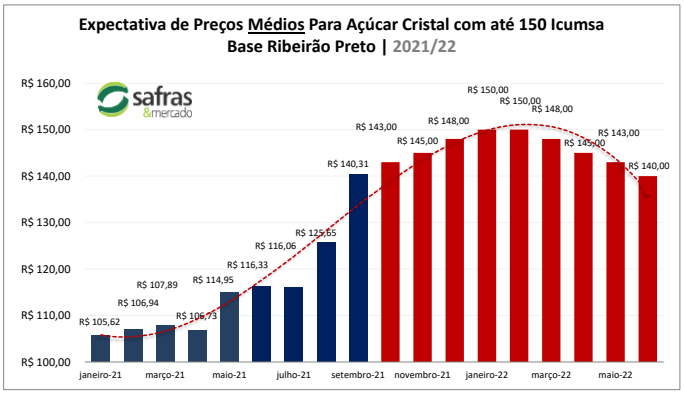
segunda-feira, 25 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,70	143,00	4,17	4.174,82	751,68	2.860,00	1,99	514,94	1,99	23,36
Açúcar Físico RP/SP	2,04	150,00	4,38	4.379,18	788,47	3.000,00	10,78	540,15	10,78	24,50
Etanol Anidro	3,46	134,40	4,48	4.480,00	806,63	2.687,95	4,79	483,97	4,79	21,95
Etanol Hidratado	2,28	140,26	4,48	4.480,00	806,63	2.805,18	3,59	505,07	3,59	22,91
Etanol Hidratado BM&F	0,00	140,89	4,50	4.500,00	810,23	2.817,70	1,28	507,33	1,28	23,01
Etanol Anidro CBOT	0,05	214,13	4,27	4.265,55	835,98	4.282,69	1,33	771,10	1,33	34,98
Açúcar NY	0,05	116,26	4,27	4.265,55	768,01	2.325,24	1,33	418,66	1,33	18,99
Açúcar Londres	-0,32	140,35	4,28	4.279,52	770,53	2.806,99	0,96	505,40	0,96	22,92
Açúcar Índia	-1,44	133,20	3,89	3.888,61	700,15	2.663,93	-0,18	479,64	-0,18	21,76
Açúcar Rússia	-0,43	193,16	5,64	5.639,16	1.015,33	3.863,16	0,84	695,56	0,84	31,55
Açúcar China	-1,26	239,13	6,98	6.981,23	1.256,97	4.782,56	0,00	861,10	0,00	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	-0,03	37,05	37,06
Janeiro/22	0,00	36,50	36,50
Março/22	-0,14	36,45	36,5
Maio/22	-0,14	36,45	36,50
Julho/22	-0,14	36,45	36,50
Outubro/22	0,00	34,25	34,25
Novembro/22	0,00	32,20	32,20
Janeiro/23	0,00	32,00	32,00





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 2564 | 26/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 25/10/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,48	4,52	0,8066	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,46	4,49	0,8030	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,54	4,57	0,8174	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,88	3,89	0,6993	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,90	3,92	0,7019	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,99	4,01	0,7178	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,48	4,50	0,8066	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7292	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	3.814,00	3.693,50	3,26	

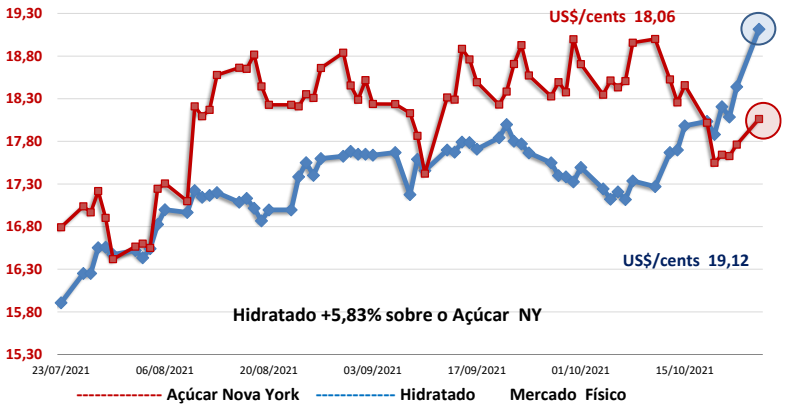
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,15	4,20	Anidro	4,15	4,17	Anidro
Hidratado Combustível	3,07	3,10	Hidratado	3,08	3,10	4,17
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	4,48	4,38		4,38

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão			25/10/21		
	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	83,45	83,39	85,41	83,98	-0,37
Dezembro/21	82,34	82,24	83,83	82,64	-0,19
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Novembro/21	2,5124	2,4819	2,5415	2,4821	1,22
Dezembro/21	2,4388	2,4153	2,4684	2,4156	0,96
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/21	84,91	84,51	85,77	84,64	0,31
Janeiro/22	83,84	83,45	84,63	83,57	0,32

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

"Rumo ao infinito e além": Etanol segue com ganhos após altas na gasolina

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira de importantes novidades e de novos ganhos sobre o biocombustível. Ainda ao final da manhã da segunda-feira, dia 25, a Petrobras elevou os preços da gasolina em 6,98%, impulsionando os ganhos no acumulado do ano para 72,20%, e do diesel S-500 em 9,01%, elevando os ganhos acumulados no ano para 64,24%. Apesar das altas fortes no dia sobre as pedidas das usinas, o mercado se manteve muito esvaziado de negociações com distribuidoras ainda assustadas com o rumo que os preços estão tomando. Logo, o dia foi basicamente de preços nominais, ainda que expressivamente mais altos.

A SAFRAS & Mercado alerta que a defasagem sobre os preços externos segue válida, visto que o Brent testou a marca dos US$ 86,00 o barril em Londres durante o mesmo dia, enquanto o dólar se solidificava a R$ 5,60 no Brasil. Pelo lado da competitividade entre o hidratado e a gasolina, que não se encontra válida desde abril, a situação apenas piora, o que parece não impactar mais as usinas, que buscam regular a pouca oferta com preços mais altos. Mesmo assim, seguimos acompanhando. Da semana passada para a retrasada a relação de preços entre o hidratado e a gasolina saiu de 72,8% para 72,9% em GO. No MT ela saiu de 72,9% para 75,4%. Em MG ela saiu de 74,5% para 74,9%. Em SP ela saiu de 77,2% para 77,8%. No MS saiu de 78,3% para 78,9% e no PR saiu de 81,2% para 81,3%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 2,28% a R$ 4,48 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,50 e distribuidoras sem acenar com valores. O anidro na mesma localidade em alta de 3,46% a R$ 4,48 litro com usinas tentando vender a R$ 4,50 e distribuidoras sem indicar preços. No Paraná hidratado sem referências. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado alta de 3,55% a R$ 4,38 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,40 e distribuidoras tentando pagar R$ 4,30. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,13% a R$ 4,48 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,50 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 4,45.

Anidro para dentro do estado firme a R$ 4,28 com usinas pedindo R$ 4,30 e distribuidoras sem indicar preços. Para fora do estado anidro alta de 3,46% a R$ 4,48 com usinas tentando vender a R$ 4,50 e distribuidoras sem indicar preços. Em Minas Gerais hidratado em alta de 5,77% R$ 4,58 com usinas tentando vender a R$ 4,60 e distribuidoras sem indicar preços. Anidro no mesmo estado também sem indicações. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 5,91% a R$ 4,48 com usinas pedindo R$ 4,50 e distribuidoras dispostas a pagar R$ 4,40. Em Paulínia hidratado em alta de 2,95% a R$ 4,53 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,55 o litro e distribuidoras sem indicar preços.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	4,4800	4,4800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,3491	3,8115
Etanol H/A (2)	-	3,9550
Conversão (VHP) (a)	129,95	123,33
PreçoAçúcar VHP(b)	135,29	135,29
Diferença (a/b)	-3,95%	-8,84%
Conversão (Branco)	130,47	123,82
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.