Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos moderados no curto prazo

Movimentações de alta seguem limitadas pelos fundamentos da safra nova da Ásia e em meio a baixa influência do petróleo e do câmbio por parte do mercado externo; Agentes esperam alta na gasolina

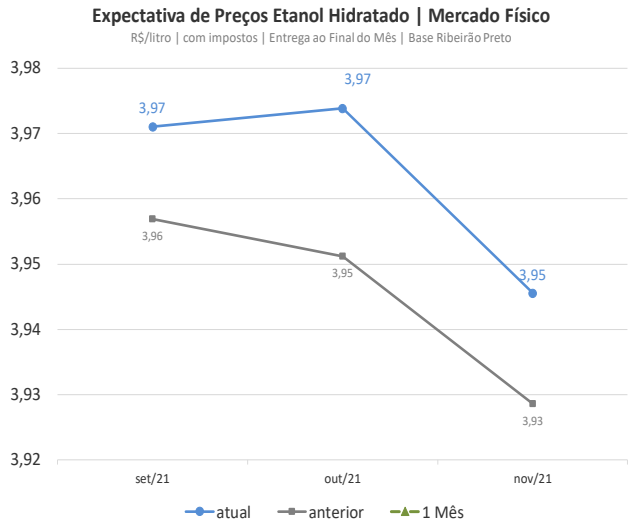
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços moderadamente mais altos sobre o atual driver Março/22 em Nova York que encerrou o dia com ganhos de 0,81% negociado a US$/cents 19,85. Mais uma vez o ativo se posiciona claramente dentro do canal lateral em curso no curto prazo, o que é reforçado pela ausência de novidades significativas pelo lado fundamental. O mercado observa uma safra nova por parte da Ásia se desenvolver em meio a forte ampliação na oferta por parte das grandes origens da região. O tom de fortalecimento do dólar no mercado internacional também ajuda a elevação do clima de aversão ao risco em função de questões fiscais nos Estados Unidos.

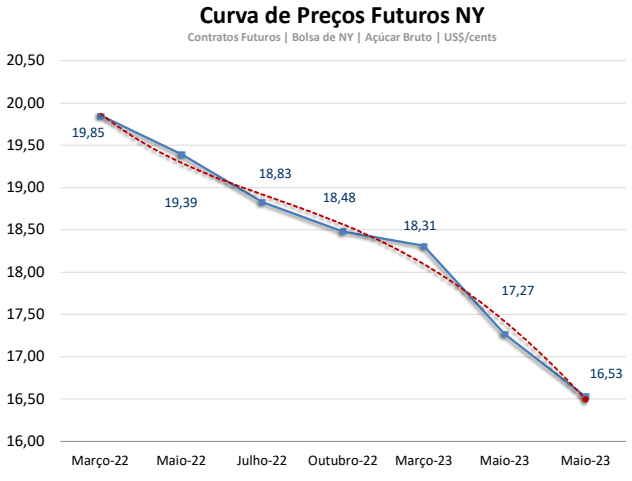
Isto tudo retira liquidez do mercado e principalmente retira agentes dos derivativos, entre eles os contratos futuros de açúcar. Porém, a negatividade não é completa neste mercado, visto que o petróleo tem avançado a passos firmes sobre a faixa dos US$ 82,00 o barril de modo a consolidar esta posição ao longo desta semana. A proximidade do inverno no hemisfério norte em meio a crises de abastecimento de energia na Europa e na China reforçam ainda mais a tendência do petróleo em buscar, primeiramente o nível dos US$ 90,00 o barril para posteriormente seguir aos US$ 100,00 a partir de dezembro caso este cenário se mantenha.

No Brasil o cenário se desenvolve para uma entressafra chuvosa, o que devem ampliar brevemente a oferta na próxima temporada a qual deverá contar ainda com a presença da oferta asiática no mercado. Há tempo se comentam sobre a elevação do blend de anidro a gasolina na Índia como um vetor de enxugamento de oferta ao mercado e eventual sustentação de preços. De modo algum podemos afirmar com certeza que o governo da Índia conseguira revolver o problema na ponta de demanda do setor que, mais uma vez [como é esperado], pode colocar este vetor em forte probabilidade de não se confirmar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços estável a R$ 142,00 [US$/cents 23,49]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 141,00 [US$/cents 23,329]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 141,00 [US$/cents 23,32].

Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 140,00 [US$/cents 23,16]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 139,00 [US$/cents 22,99]. O etanol hidratado se mostrou 7,572% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,12 [PVU] e 11,81% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 125,23 [US$/cents 20,71].





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 2551 | 06/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					5-out-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	145,00	146,00	26,44	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	25,89	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	141,00	142,00	25,71	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	26,07	96,00	89,00	66,00
Goiás	137,00	140,00	117,99	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					5-out-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	142,86	142,34	0,37	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,12	26,11	0,04	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	142,76	142,64	0,08	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					5-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22					19,83	
Maio/22	19,85	20,04	19,62	19,74	19,69	0,81
Junho/22	19,39	19,54	19,18	19,28	19,22	0,88

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					5-out-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	507,50	502,50	512,50	502,50	502,60	0,97
Outubro/21	507,40	504,20	512,30	504,40	504,00	0,67
Dezembro/21	502,70	499,60	507,00	499,60	499,30	0,68

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	110.458	111.691	110.087	110.397	110.393	0,05
Dow Jones	34.315	34.491	34.035	34.035	34.003	0,92
Standard & Poors	4.346	4.369	4.315	4.310	4.300	1,05

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4850	5,4880	5,4260	5,4390	0,7100
Euro/US$	1,1611	1,1623	1,1611	1,1623	-0,1000
US$/Yuan (China)	6,4481	6,4481	6,4481	6,4481	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

05/10/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	437,62	427,48	507,50	507,40
Diferencial de Polarização	17,72	17,31	20,55	20,55
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	455,34	444,56	528,05	527,95
Frete usina porto	17,32	17,32	17,32	17,32
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	427,52	416,74	496,73	496,63
PVU (US$/saca 50kg)	21,38	20,84	24,84	24,83
PVU (R$/saca 50kg)**	117,25	114,29	136,23	136,20
Equivalente Interno (1) (a)	140,00	136,47	162,66	162,63
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			142	142
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			143,7	143,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,12	-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				
5-out-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	133,00	134,00	24,25	22,00
Alagoas	134,00	135,00	24,43	22,16
Pernambuco	133,00	134,00	24,25	22,00
Rio Grande do Norte	134,00	135,00	24,43	22,16
Pará/Belém**	164,62	165,62	139,13	46,16

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

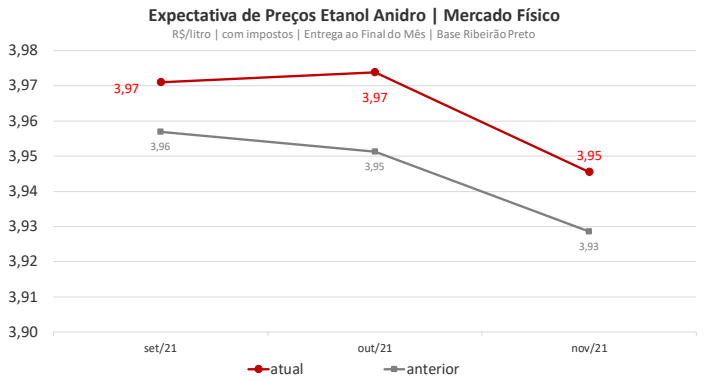
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

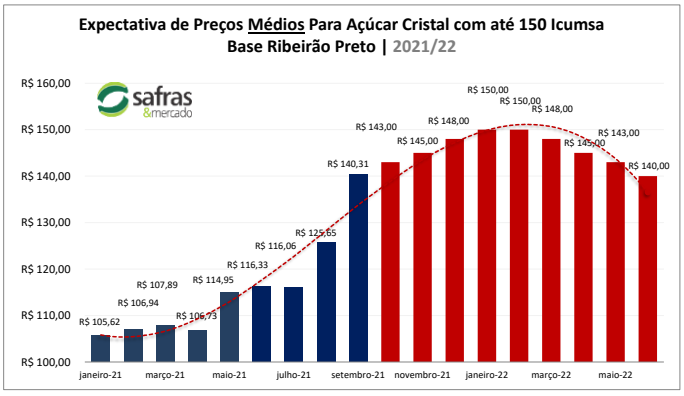
terça-feira, 5 de outubro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	137,00	4,00	3.999,65	729,20	2.740,00	-0,71	499,54	-0,71	22,66
Açúcar Físico RP/SP	0,00	142,00	4,15	4.145,62	755,81	2.840,00	-0,71	517,78	-0,71	23,49
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	725,62	2.387,95	-0,71	435,36	-0,71	19,75
Etanol Hidratado	0,00	124,61	3,98	3.980,00	725,62	2.492,10	-0,71	454,35	-0,71	20,61
Etanol Hidratado BM&F	0,36	124,32	3,97	3.971,04	723,98	2.486,49	-0,36	453,33	-0,36	20,56
Etanol Anidro CBOT	0,72	230,19	4,59	4.585,38	835,98	4.603,80	0,00	839,34	0,00	38,07
Açúcar NY	4,02	120,02	4,40	4.403,33	802,80	2.400,35	3,28	437,62	3,28	19,85
Açúcar Londres	1,70	139,18	4,24	4.243,92	773,73	2.783,64	0,97	507,50	0,97	23,02
Açúcar Índia	0,65	132,43	3,87	3.866,19	704,87	2.648,57	-0,07	482,88	-0,07	21,90
Açúcar Rússia	0,88	184,10	5,37	5.374,65	979,88	3.681,96	0,17	671,28	0,17	30,45
Açúcar China	0,72	233,88	6,83	6.828,10	1.244,87	4.677,66	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	0,00	37,00	37,00
Julho/21	-0,03	36,99	37,00
Setembro/21	0,00	36,00	36
Novembro/21	0,00	35,90	35,90
Janeiro/22	0,00	35,80	35,80
Março/22	0,14	35,55	35,50
Maio/22	0,12	34,39	34,35
Julho/22	0,12	32,54	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 2551 | 06/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 05/10/21	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	0,7256	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7220	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7366	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,45	3,46	0,6291	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,46	3,48	0,6305	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,55	3,57	0,6466	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,7256	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,91	3,93	0,7129	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	3.395,50	3.383,00	0,37	

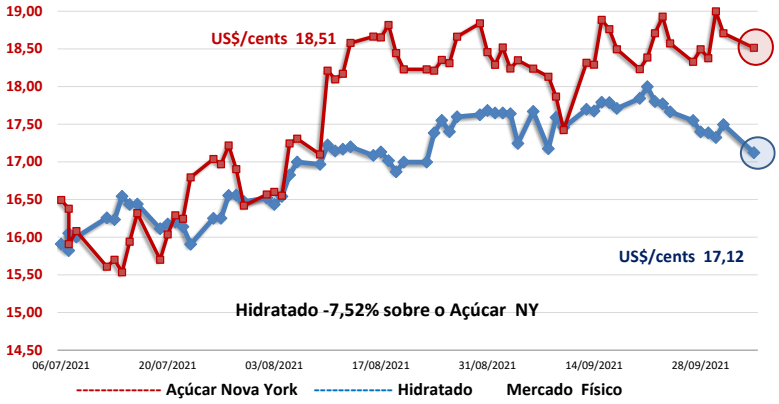
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,23	4,28	Anidro	4,20	4,22	Anidro
Hidratado Combustível	3,43	3,46	Hidratado	3,40	3,42	4,25
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
			05/10/21		
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	79,14	77,47	79,48	77,58	1,95
Agosto/21	78,77	77,17	79,09	77,29	1,86
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Julho/21	2,3508	2,3088	2,3715	2,3085	1,83
Agosto/21	2,3041	2,2633	2,3196	2,2637	1,78
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	82,78	81,19	83,13	81,26	1,87
Setembro/21	82,03	80,41	82,32	80,48	1,92

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 terça-feira marcada por preços novamente estáveis a mais baixos, com usinas ainda encontrando alguma baixa atividade da ponta compradora no curto prazo. O mercado segue muito firme na expectativa de novos ajustes de alta na gasolina no curto prazo. Em tese, era para terem sido feitos na semana anterior, o que não ocorreu. A continuidade do movimento de desvalorização do real frente ao dólar ao mesmo tempo em que o petróleo aprofunda as suas altas para bem além do campo dos US$ 80,00 o barril [tendo oscilado na terça-feira já na faixa dos US$ 82,00] faz com que muitas usinas até mesmo retirem parte de sua disponibilidade de oferta de curto prazo no aguardo dos novos reajustes de alta em meio a "promessas" da diretoria e da presidência da Petrobras de que a empresa não tem interferência e não represa preços. Isto reforça o tom de estabilidade do mercado visto há quase três semanas consecutivas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme 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.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	3,9800	3,9800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,3715
Etanol H/A (2)	-	3,4985
Conversão (VHP) (a)	115,01	109,09
PreçoAçúcar VHP(b)	140,00	140,00
Diferença (a/b)	-17,85%	-22,08%
Conversão (Branco)	115,47	109,53
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.