Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário
safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Nova York encerra a quinta-feira com fortes ganhos em NY

Ganhos fortes sobre Março/22 evidenciam cobertura de posições vendidas sobre Outubro/21 com 225 mil toneladas em entregas físicas; Petróleo logo deve romper novamente os US$ 80,00 o barril

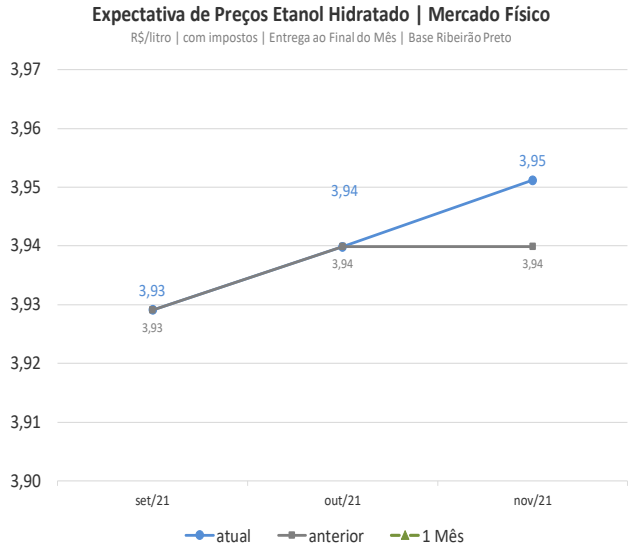
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por fortes ganhos sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia negociado a US$/cents 20,34, em alta de 3,14%. Os níveis de ganhos elevados, foram possíveis de se observar ao longo de quase toda a curva futura de preços. O dia foi caracterizado pelo forte volume de cobertura de posições vendidas frente a expiração da primeira tela. Por sua vez o contrato Outubro/21 encerrou suas atividades com entregas físicas programadas em 225,816 mil toneladas, depois de uma rápida movimentação de rolagens de posição vista desde o início desta semana. Os principais entregadores foram a Glencore, Guats e Wilmar e a única recebedora é a Dreyfus.

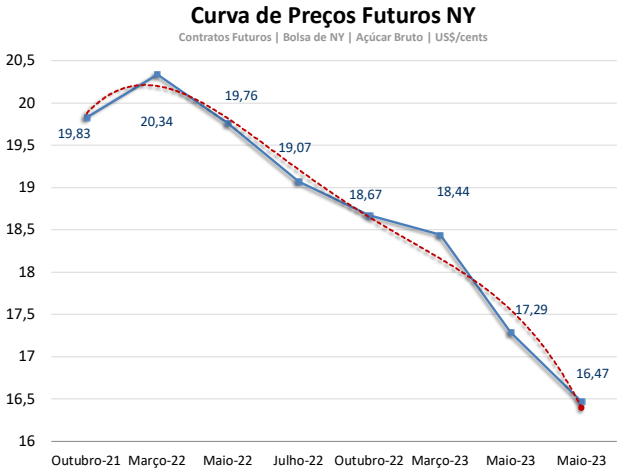
Este fraco volume de entregas físicas se mostrou em linha com as observações diárias da SAFRAS & Mercado que mostravam, desde a segunda-feira passada, dia 27, níveis de entrega física abaixo de 1 milhão de toneladas, contrastando com as fortes especulações vistas no *clipping* de notícias do setor de que o mercado se preparava para uma demanda forte e elevados níveis de entregas físicas sobre esta posição. E por falar em "Outubro" é exatamente neste mês que se tem início da safra nova da Ásia, sendo este um tema amplamente trabalhado neste espaço desde o início de julho passado. Alertamos também que as especulações sobre os efeitos do ciclone Gulab seguem sem qualquer efeito sobre os preços em Nova York.

Neste contexto, seguem os alertas mais sobre o *clipping* de notícias do setor do que sobre os efeitos do ciclone em si que, como temos alertado, são apenas localizados, deixando a Índia longe de um cenário de danos generalizados aos canaviais do país, mesmo que ele tenha atingido apenas uma parte do segundo maior estado produtor indiano. Pelo lado do petróleo fica o alerta sobre a proximidade do inverno no hemisfério norte e o sazonal aumento na demanda pelo combustível fóssil. Até mesmo na China e no Reino Unidos preocupações quanto a crise de fornecimento de energia colocam o petróleo sob viés de alta no curto prazo, sendo que a resistência atual de US$ 80,00 o barril em Londres deve se transformar em suporte rapidamente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,39% a R$ 142,00 [US$/cents 23,64]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 141,00 [US$/cents 23,47]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 141,00 [US$/cents 23,47].

Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 140,00 [US$/cents 23,31]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 139,00 [US$/cents 23,14]. O etanol hidratado se mostrou 8,81% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 17,32 [PVU] e 11,81% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 125,23 [US$/cents 20,85].





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 2548 | 01/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					30-set-21	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	145,00	146,00	26,61	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	26,06	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	141,00	142,00	25,88	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	26,24	96,00	89,00	66,00
Goiás	137,00	140,00	118,32	118,00 -	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					30-set-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	142,50	144,47	-1,36	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	26,21	26,63	-1,58	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	143,80	144,21	-0,28	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					30-set-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/21	19,83	19,93	18,73	19,08	18,94	4,69
Março/22	20,34	20,38	19,56	19,74	19,72	3,14
Maio/22	19,76	19,80	19,07	19,27	19,23	2,75

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					30-set-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/21	512,80	501,40	513,70	505,80	505,00	1,54
Outubro/21	515,80	503,90	516,60	507,70	507,20	1,69
Dezembro/21	512,20	500,20	512,80	501,70	502,70	1,88

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	110.970	112.371	110.743	111.117	111.107	-0,12
Dow Jones	33.844	34.557	33.833	34.468	34.391	-1,59
Standard & Poors	4.337	4.375	4.315	4.371	4.359	-0,53

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4490	5,4750	5,3680	5,4360	0,3400
Euro/US$	1,1579	1,1612	1,1579	1,1612	-0,2800
US$/Yuan (China)	6,4481	6,4720	6,4481	6,4720	-0,3600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

30/09/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/21	Março/22	Agosto/21	Outubro/21
Bolsa*	437,18	448,42	512,80	515,80
Diferencial de Polarização	17,71	18,16	20,77	20,89
Prêmio/Deságio	0,00	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	454,88	466,35	533,57	536,69
Frete usina porto	17,43	17,43	17,43	17,43
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	426,95	438,42	502,13	505,26
PVU (US$/saca 50kg)	21,35	21,92	25,11	25,26
PVU (R$/saca 50kg)**	116,32	119,45	136,81	137,66
Equivalente Interno (1) (a)	138,89	142,62	163,35	164,37
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	-0,13

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				
30-set-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	133,00	134,00	24,41	22,14
Alagoas	134,00	135,00	24,59	22,31
Pernambuco	133,00	134,00	24,41	22,14
Rio Grande do Norte	134,00	135,00	24,59	22,31
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%

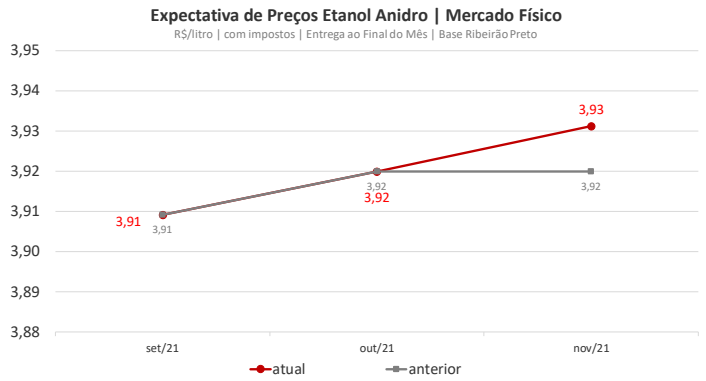
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

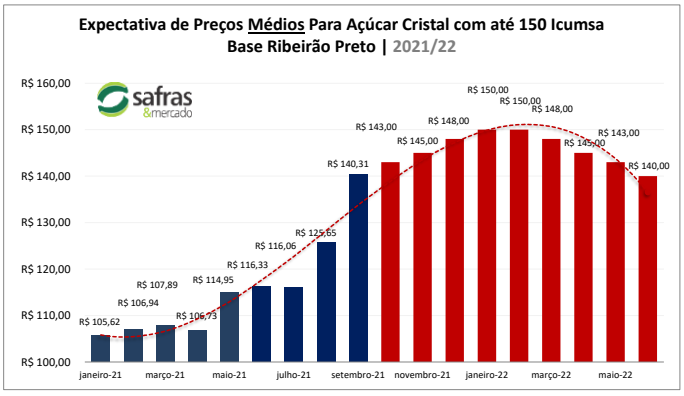
quinta-feira, 30 de setembro de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,44	137,00	4,00	3.999,65	734,02	2.740,00	-1,78	502,84	-1,78	22,81
Açúcar Físico RP/SP	-1,39	142,00	4,15	4.145,62	760,80	2.840,00	-1,73	521,20	-1,73	23,64
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	730,41	2.387,95	-0,35	438,24	-0,35	19,88
Etanol Hidratado	0,00	125,23	4,00	4.000,00	734,08	2.504,62	-0,35	459,65	-0,35	20,85
Etanol Hidratado BM&F	0,00	123,01	3,93	3.929,12	721,07	2.460,24	-0,35	451,50	-0,35	20,48
Etanol Anidro CBOT	0,35	228,68	4,56	4.555,28	835,98	4.573,58	0,00	839,34	0,00	38,07
Açúcar NY	3,50	122,17	4,48	4.482,42	822,61	2.443,45	3,14	448,42	3,14	20,34
Açúcar Londres	1,90	139,71	4,26	4.260,09	781,81	2.794,25	1,54	512,80	1,54	23,26
Açúcar Índia	0,54	132,23	3,86	3.860,36	708,45	2.644,58	0,19	485,33	0,19	22,01
Açúcar Rússia	0,51	181,89	5,31	5.310,31	974,55	3.637,88	0,16	667,62	0,16	30,28
Açúcar China	0,72	232,35	6,78	6.783,29	1.244,87	4.646,96	0,37	852,81	0,37	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	2,35	37,00	36,15
Julho/21	3,36	36,95	35,75
Setembro/21	0,88	35,51	35,2
Novembro/21	1,17	35,51	35,10
Janeiro/22	1,17	35,51	35,10
Março/22	1,44	35,25	34,75
Maio/22	0,00	34,20	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 2548 | 01/10/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 30/09/21	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	0,7304	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7267	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,7414	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,47	3,48	0,6364	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,48	3,50	0,6379	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,52	3,54	0,6460	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,7304	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,91	3,93	0,7176	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 20/09 e 24/09	
	atual	US$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,2999	0,6206	3,2635	1,12
Anidro Combustível [2]	3,8220	0,7187	3,8026	0,51
Outros Fins Hidratado	3,3581	0,6315	3,3388	0,58
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**	15,82%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	3.365,50	3.386,50	-0,62	

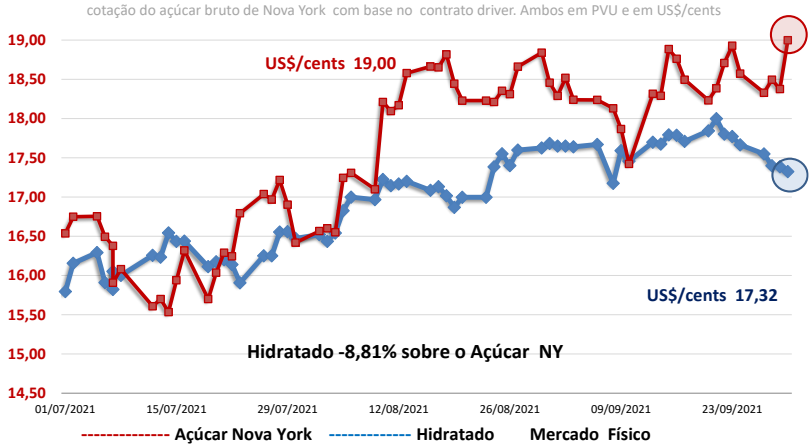
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	do Norte
Anidro Combustível	4,23	4,28	Anidro	4,20	4,22	Anidro
Hidratado Combustível	3,43	3,46	Hidratado	3,40	3,42	4,25
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro 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. (%)
			30/09/21		
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	75,00	73,14	76,07	74,78	0,22
Agosto/21	74,65	72,82	75,72	74,47	0,20
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Julho/21	2,2536	2,1914	2,2817	2,2293	1,09
Agosto/21	2,1902	2,1318	2,2231	2,1750	0,69
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Agosto/21	78,35	76,51	79,30	78,09	0,33
Setembro/21	77,54	75,80	78,51	77,34	0,25

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 novamente estáveis sobre as principais regiões negociadoras, tanto do Centro-Sul quanto do Centro-Oeste do país. A demanda das distribuidoras segue de fraca a moderada, sujeita apenas a volumes pontuais, quando ocorrem. A perspectiva é que a atual quinta e última semana de setembro seja encerrada desta maneira. A sexta-feira não deve ser muito diferente disto. A expectativa segue mesmo sobre a semana que vem, a primeira de outubro. Ainda é cedo para afirmar que as distribuidoras voltarão em grande escala para as compras, em função da recomposição de seus estoques de curto prazo. Porém um fato ainda é consenso no mercado; caso elas não voltem as compras na próxima semana, o retorno deverá ocorrer no máximo até a segunda semana de outubro a qual, ainda assim, se mostra longe, mesmo que a demanda nos postos siga de certa forma moderada entre os consumidores finais. Na outra ponta o petróleo segue firme em US$ 78,00 o barril em Londres, em um contexto em que o mercado se encontra bem próximo do inverno no hemisfério norte. Logo, os US$ 80,00 que atualmente são uma resistência aos preços, nas próximas semanas devem se transformar em suporte, reforçando ainda mais a pressão sobre novos ajustes de alta na gasolina. O câmbio no Brasil ainda na faixa de R$ 5,45 joga mais lenha nesta fogueira

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R$ 4,00 o litro com usinas tentando vender a R$ 4,03 e distribuidoras tentando pagar R$ 3,98 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 estável a R$ 4,00 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$/L	3,9800	4,0000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,3891
Etanol H/A (2)	-	3,5167
Conversão (VHP) (a)	115,01	109,66
PreçoAçúcar VHP(b)	138,89	138,89
Diferença (a/b)	-17,20%	-21,05%
Conversão (Branco)	115,47	110,10
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.