

Análise Mercado de Açúcar: Terça-feira de preços mais altos em Nova York

Mesmo com ganhos mercado externo se volta a sua tendência de lateral no curto prazo; hidratado altamente vinculado ao açúcar na formação de preços de curto prazo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira de preços mais altos sobre o atual contrato driver Outubro/20 que encerrou o dia em baixa de US\$/cents 12,18, com ganhos de 2,09%. Mesmo em alta este ativo se encontra dentro de uma tendência lateral de preços limitada entre a máxima de US\$/cents 12,40 e a mínima de US\$/cents 11,50 com um ponto de equilíbrio em US\$/cents 12,00. Ao que tudo indica a primeira semana de julho deve ser um período de estabilidade da linha de preço deste ativo dentro deste intervalo bem delimitado de preços. Estas limitações ocorrem por meio da interpolação de vetores de curto e médio prazo que sustentam e pressionam respectivamente as cotações de Nova York.

Um ponto de destaque no curto prazo é a leve inclinação de alta por parte do barril de petróleo tipo Brent em Londres que atua junto ao nível dos US\$/cents 43,00 o barril. Ainda é cedo para apontar se a força compradora esperada pode conduzir o Brent em Londres de volta ao nível dos US\$ 45,00, mas já é possível indicar que a gasolina no mercado físico apresenta ajustes positivos que possibilitam margens maiores de avanço do etanol. A questão é que o etanol encontra um aumento na disponibilidade de oferta e uma clara limitação na demanda de curto prazo. Logo, é possível dizer que apenas uma das três bases de apoio necessárias a recuperação dos preços do etanol está válida no momento.

Dado este vetor várias unidades produtoras seguem firmes em suas fabricações de etanol, ora para escoar ao mercado físico e levantar caixa no curto prazo, ora para armazenar estoques de passagem para os próximos trimestres que apontam preços bem mais altos para o biocombustível do que o observado no curto prazo. De fato há uma clara ligação do mercado de etanol com o açúcar, sendo as indicações de preços futuros mais altas nos próximos meses os vetores de sustentação da ampliação da

oferta do etanol que, com ela, traz o conceito de limitação na disponibilidade de fabricação de açúcar para além do atendimento da demanda que já está contratada.

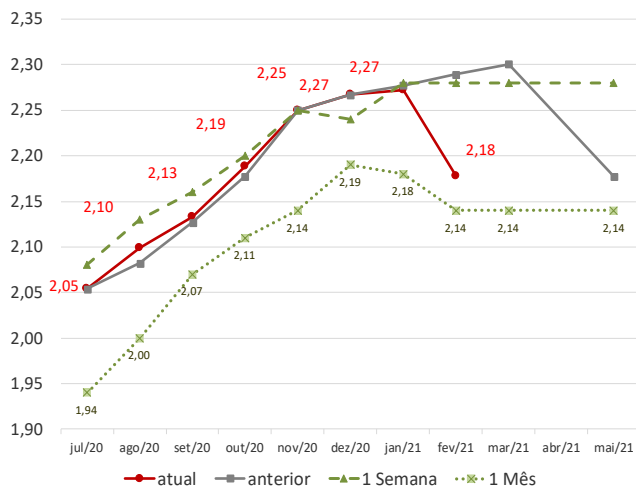
É neste sentido que os preços do açúcar são sustentados tanto no mercado interno quanto no externo. Internamente, o cristal com até 150 lcumsa se mantém firme junto o nível de R\$ 76,00 mantido já pelo menos três semanas consecutivas. Já em Nova York o atual driver Outubro/20 atua junto ao canal lateral já mencionado acima, o que é mantido em função dos vetores relacionados ao mercado de etanol no curto prazo já indicados.

Porém, os fundamentos do próprio açúcar não só limitam novos ganhos como também pressionam os contratos futuros mais a frente, o que explica a inclinação de baixa da curva de oferta da commodity em Nova York. O detalhe é que quando a demanda começar a reagir com a redução do risco do Covid-19 na passagem do terceiro para o quarto trimestre deste ano o hidratado realmente vai ter "motivos" para confirmar as indicações que a curva futura de preços indica.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a terça-feira estável a R\$ 76,00 [US\$/cents 12,80]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 76,00 [US\$/cents 12,80]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 75,00 [US\$/cents 12,63]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 12,63]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 74,00 [US\$/cents 12,46]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 73,00 [US\$/cents 12,30]. O etanol hidratado se mostrou 23,13% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 8,33 [PVU] e 19,67% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 61,05 [US\$/cents 10,28].

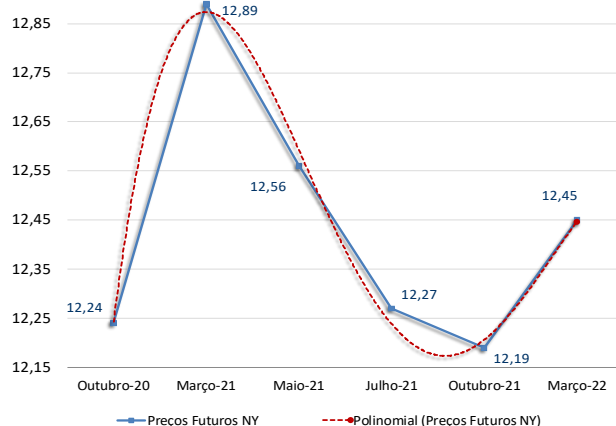
Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Paulínia



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	79,00	80,00	14,67	78,00	80,00	64,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	76,00	78,00	14,11	75,00	77,00	61,00
- Araçatuba	75,00	76,00	13,92	74,00	76,00	60,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	77,00	78,00	14,30	76,00	78,00	62,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	75,76	74,78	-1,12	74,78	74,78	61,29
Posto Usina US\$	14,08	14,34	-1,81	14,04	14,60	15,91
Média 3 últimos dias R\$	76,13	74,84	1,71	74,84	74,84	61,27

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/20	12,18	12,23	11,78	11,88	11,93	2,09
Março/21	12,83	12,87	12,45	12,65	12,59	1,90
Maió/21	12,49	12,53	12,17	12,29	12,29	1,62

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	350,50	346,00	352,70	348,40	348,30	0,63
Outubro/20	353,40	348,60	355,80	348,90	350,70	0,76
Dezembro/20	353,90	350,00	356,40	350,00	351,20	0,76

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	97.761	98.938	97.272	98.937	98.937	-1,18
Dow Jones	25.890	26.175	25.867	26.172	26.287	-1,51
Standard & Poors	3.156	3.183	3.156	3.166	3.180	-0,75

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,3860	5,4010	5,2900	5,3880	0,6300	
Euro/US\$	1,1296	1,1304	1,1296	1,1304	0,4800	
US\$/Yuan (China)	7,0127	7,0159	7,0127	7,0159	-0,7400	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	-0,63	411,95	0,00	1.520,00	-0,63	282,21	-0,63	12,80
Açúcar Físico RP/SP	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	-0,63	411,95	0,00	1.520,00	-0,63	282,21	-0,63	12,80
Etanol Anidro	0,00	53,06	0,00	1,77	0,00	1.768,80	-0,63	328,41	0,00	1.061,26	-0,63	197,04	-0,63	8,94
Etanol Hidratado	-0,51	61,05	-0,51	1,95	-0,51	1.950,00	-1,14	362,05	-0,51	1.221,00	-1,14	226,70	-1,14	10,28
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-0,63	336,52	0,00	1.134,91	-0,63	210,71	-0,63	9,56
Etanol Anidro CBOT	1,34	28,15	1,34	0,94	1,34	938,27	0,70	174,21	1,34	562,95	0,70	104,52	0,70	4,74
Açúcar NY	0,64	61,92	0,64	2,27	0,64	2.271,93	0,00	421,82	0,64	1.238,47	0,00	229,94	0,00	10,43
Açúcar Londres	1,27	94,39	1,27	2,76	1,27	2.755,66	0,63	511,63	1,27	1.887,79	0,63	350,50	0,63	15,90
Açúcar Índia	0,40	114,11	0,40	3,33	0,40	3.331,26	-0,24	618,50	0,40	2.282,11	-0,24	423,71	-0,24	19,22
Açúcar Rússia	0,75	108,51	0,75	3,17	0,75	3.167,86	0,12	588,17	0,75	2.170,18	0,12	402,93	0,12	18,28
Açúcar China	1,39	199,65	1,39	5,83	1,39	5.828,71	0,75	1.082,20	1,39	3.993,01	0,75	741,37	0,75	33,63

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

Data	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
18/06/2020	-	+11/+25	-2/-6	-5/0	-3/-8
10/06/2020	+27/+28	+10/+20	+3/+7	+4/+10	-5/-8
28/05/2020	+18/+28	+10/+20	+3/+7	+4/+10	-5/-8
Data	Novembro	Dezembro	Dezembro		
28/05/2020	+5/+11	+10/+22	+10/+22		
Prêmios Cristal 150 Icumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton					
Entrega	Junho	Julho	Setembro	Outubro	
18/06/2020	-	+58/+61	+57/+64	+60/+65	
10/06/2020	+60/+63	+55/+61	+57/+64	+60/+65	
28/05/2020	+60/+63	+63	+57/+64	+60/+65	
11/05/2020	+70/+74	+57/+64	+57/+64	+60/+65	
Prêmios Cristal 45 Icumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton					
Entrega	Junho	Julho	Agosto	Outubro	Dezembro
18/06/2020	-	+13	-	-	-
10/06/2020	+23	+12	-	-	-

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
07/07/2020	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/20	Março/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	268,52	282,85	350,50	353,40
Diferencial de Polarização	10,88	11,46	14,20	14,31
Prêmio/Deságio	25,00	0,36	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	304,40	294,67	364,70	367,71
Frete usina porto	15,26	15,26	15,26	15,26
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	278,64	268,91	335,43	338,45
PVU (US\$/saca 50kg)	13,93	13,45	16,77	16,92
PVU (R\$/saca 50kg)**	75,04	72,42	90,33	91,14
Equivalente Interno (1)	89,60	86,47	107,86	108,83
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			76	76
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			77,7	77,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,28	-0,29

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares 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

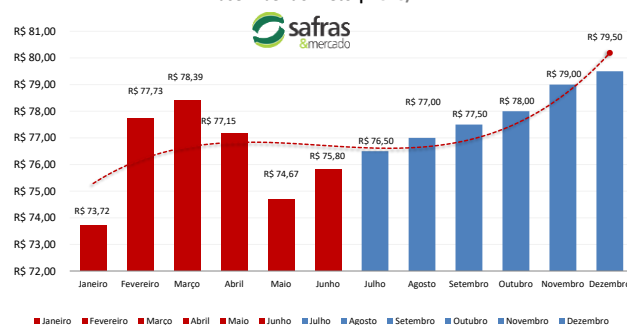
7-jul-20	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	82,00	83,00	15,22	13,81
Alagoas	83,00	84,00	15,41	13,98
Pernambuco	83,00	84,00	15,41	13,98
Rio Grande do Norte	84,00	85,00	15,60	14,15
Pará/Belém**	87,04	88,04	73,56	24,41

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

terça-feira, 7 de julho de 2020

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	-0,63	411,95	0,00	1.520,00	-0,63	282,21	-0,63	12,80
Açúcar Físico RP/SP	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	-0,63	411,95	0,00	1.520,00	-0,63	282,21	-0,63	12,80
Etanol Anidro	0,00	53,06	0,00	1,77	0,00	1.768,80	-0,63	328,41	0,00	1.061,26	-0,63	197,04	-0,63	8,94
Etanol Hidratado	-0,51	61,05	-0,51	1,95	-0,51	1.950,00	-1,14	362,05	-0,51	1.221,00	-1,14	226,70	-1,14	10,28
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-0,63	336,52	0,00	1.134,91	-0,63	210,71	-0,63	9,56
Etanol Anidro CBOT	1,34	28,15	1,34	0,94	1,34	938,27	0,70	174,21	1,34	562,95	0,70	104,52	0,70	4,74
Açúcar NY	0,64	61,92	0,64	2,27	0,64	2.271,93	0,00	421,82	0,64	1.238,47	0,00	229,94	0,00	10,43
Açúcar Londres	1,27	94,39	1,27	2,76	1,27	2.755,66	0,63	511,63	1,27	1.887,79	0,63	350,50	0,63	15,90
Açúcar Índia	0,40	114,11	0,40	3,33	0,40	3.331,26	-0,24	618,50	0,40	2.282,11	-0,24	423,71	-0,24	19,22
Açúcar Rússia	0,75	108,51	0,75	3,17	0,75	3.167,86	0,12	588,17	0,75	2.170,18	0,12	402,93	0,12	18,28
Açúcar China	1,39	199,65	1,39	5,83	1,39	5.828,71	0,75	1.082,20	1,39	3.993,01	0,75	741,37	0,75	33,63

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 Icumsa Base Ribeirão Preto | 2020/21



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira de preços mais baixos em algumas das principais regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda limitada no curto prazo junto a ampliação da disponibilidade de oferta limita novos avanços mesmo frente aos recentes movimentos de alta da gasolina. Ainda assim, o mercado tem recuado em níveis claramente limitados no curto prazo o que pode sustentar os preços mais a frente.

Pelo lado da arbitragem entre o hidratado no mercado físico e o açúcar de Nova York a terça-feira foi marcada pelo aumento na vantagem do açúcar sobre Nova York. Os ganhos do açúcar no mercado internacional contrastaram com as quedas do etanol hidratado no mercado físico.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,51% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,98. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 1,98 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 1,96 o litro. No Paraná hidratado em queda de 0,51% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,98. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo estável a R\$ 1,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,95 o litro. Embarques ao Nordeste firmes a R\$ 1,92 o litro. Hidratado para dentro do estado estável a R\$ 2,02 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,07 o litro.

Anidro para fora do estado firme a R\$ 1,93 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,95 o litro, enquanto que, para dentro do estável a R\$ 1,86 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,90 o litro. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,51% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,98 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 1,94. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,00 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,02. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 1,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,95 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,03 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,07 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a terça-feira foi de preços pouco alterados. Final de julho estável a R\$ 2,05 o litro. Fim de agosto firme a R\$ 2,07 o litro. Fim de setembro firme a R\$ 2,12 o litro. Final de outubro estável a R\$ 2,18 o litro e final de novembro firme a R\$ 2,23 o litro. Fim de dezembro firme a R\$ 2,27 o litro. Para janeiro de 2021 preços firmes a R\$ 2,28 o litro. Final de fevereiro estável a R\$ 2,29, fim de março inalterado a R\$ 2,30 e fim de maio de 2021 estável a R\$ 2,18.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 07/07/20						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,77	1,81	0,3284	2,02	1,80	1,99
Araçatuba	1,75	1,78	0,3247	2,00	1,78	1,97
Paulínia	1,83	1,86	0,3395	2,08	1,86	2,05
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,72	1,73	0,3186	1,77	1,72	1,77
Araçatuba	1,80	1,82	0,3333	1,83	1,77	1,74
Paulínia	1,78	1,80	0,3300	1,81	1,75	1,82
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,77	1,79	0,3284	2,02	1,80	1,99
Hidratado	1,95	1,97	0,3620	2,01	1,95	2,00
*PVU - Posto Veículo Usina						

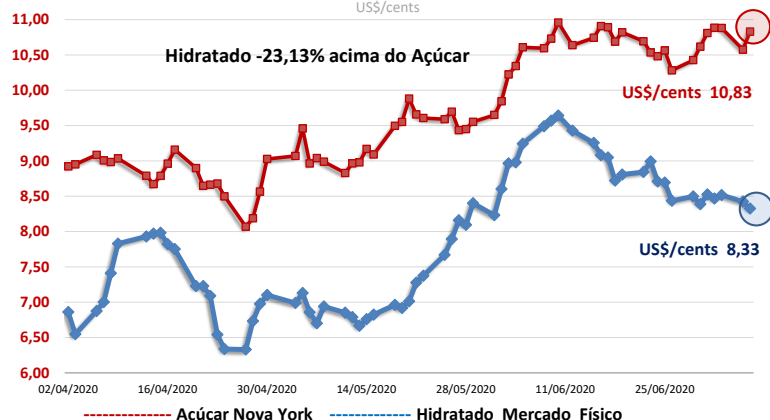
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 29/06 e 03/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	1,5992	0,2977	1,6166	-1,08	1,5303	1,6040
Anidro Combustível [2]	1,8260	0,3400	1,8712	-2,42	1,6639	1,8277
Outros Fins Hidratado	1,6267	0,3029	1,6523	-1,55	1,5488	1,6490
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
			14,18%			
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.666,50	1.663,00	1.669,50	0,21	1.676,50	1.706,00
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		COMPRA		VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,05	2,10	Anidro	2,00	2,02	
Hidratado Combustível	1,94	1,97	Hidratado	1,94	1,96	
Pernambuco		Maranhão				
Anidro Combustível	2,00	2,05	Anidro	2,03	2,08	
Hidratado Combustível	1,90	1,95	Hidratado	1,90	1,93	
						Rio Grande do Norte
						Anidro
						2,05
						Hidratado
						1,96
Goiás						
Anidro Int.		Anidro Ext.		Hidratado Int.		Hidratado Ext. SP MG
1,86		1,93		2,02		1,90
						1,92

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 07/07/20					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,345	1,330	1,350	1,350	1,97
Julho/20	1,335				1,98
Agosto/20	1,335				1,98

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	40,35	39,90	40,95	40,68	-0,68
Julho/20	40,43	40,00	41,01	40,75	-0,73
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,2688	1,2286	1,2841	1,2408	2,25
Julho/20	1,2457	1,2143	1,2601	1,2261	1,59
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20	42,82	42,46	43,45	43,10	-0,64
Agosto/20	43,01	42,62	43,60	43,24	-0,53

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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7688	1,9500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6379	1,5851
Etanol H/A (2)	-	1,6448
Conversão (VHP) (a)	48,94	51,29
Preço Açúcar VHP (b)	89,60	89,60
Diferença (a/b)	-45,38%	-42,76%
Conversão (Branco)	49,14	51,49
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		