

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos no mercado internacional na terça-feira

Movimentos de alta seguem avanços do petróleo em Londres que migra para a faixa dos US\$ 40 o barril; Noaa prevê até 10 furacões para a temporada atual

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado internacional de açúcar teve uma terça-feira de preços mais altos sobre o atual contato driver que segue sendo Julho/20 o qual encerrou o dia em alta de 1,27% negociado a US\$/cents 11,13. Basicamente nos melhores momentos do dia este ativo tem até rompido positivamente o seu limite mais próximo de alta de US\$/cents 11,00. Porém estes avanços tendem a ser bem moderados, com a linha de preço de Julho/20 efetivamente se mantendo ao redor dos US\$/cents 11,00. É importante lembrar que ainda no decorrer desta semana Julho/20 deverá deixar de ser o contrato driver, estando ele com apenas 292 mil posições em aberto contra 268 mil posições da segunda tela em Nova York, Outubro/20, no caso.

Neste sentido haverá uma natural movimentação vendedora por parte de fundos financeiros e agentes internacionais que buscarão evitar recebimentos e entregas físicas deste ativo junto a sua expiração no último dia útil deste mês. Naturalmente a pressão compradora recairá sobre Outubro/20 assim como a vendedora sobre Julho/20 limitando este ativo ao padrão atual de US\$/cents 11,00. Um detalhe importante é que, a safra internacional atual 2019/20 [que vai até setembro deste ano] contabiliza um déficit de 5 milhões de toneladas segundo o mais recente relatório do USDA. Recentemente, ainda na terça-feira (2) a Organização Internacional do Açúcar atualizou as suas estimativas e apontou um diferencial ainda maior no saldo de balanço entre a oferta e a demanda, na faixa de 9,2 milhões de toneladas.

Logo, mesmo frente a estimativas de déficit de 5 a 9,2 milhões de toneladas, nem mesmo assim os preços reagem em Nova York. No caso não estamos nos referindo a Julho/20 que se encontra próximo de sua expiração, mas sim a curva futura de preços que engloba ativos ao longo deste ano [apenas Outubro/20 que tem oscilado na faixa dos US\$/cents 11,20], do ano que vem, 2021 [com cotações que oscilam de US\$/cents 11,60 a US\$/cents 11,80] e também 2022, com preços oscilando entre US\$/cents 11,90 a

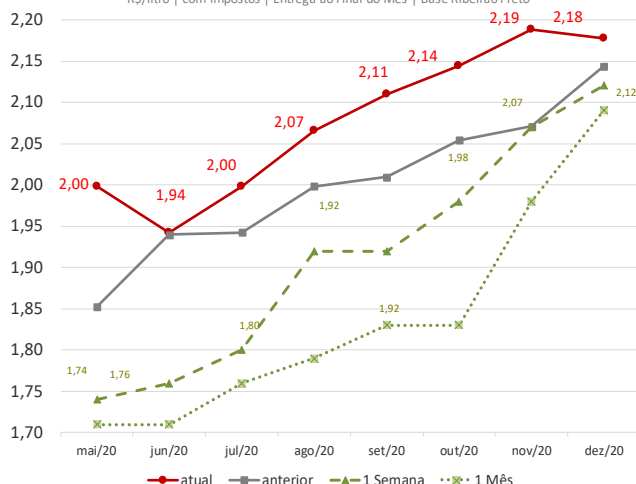
US\$/cents 11,77. Olhando mais a frente temos mais uma vez a forte discrepância do USDA, que projeta superávit de 10 milhões de toneladas para a próxima safra internacional 2020/21, e a OIA que aponta um déficit de 6,9 milhões de toneladas.

Novamente temos “dois mundos” bem distintos entre o que o USDA fala e a OIA aponta e que possivelmente será uma tendência a ser “seguida” pela maioria, se não totalidade das demais consultorias privadas e pelas entidades representativas de classe. Muita atenção nesta hora. Pelo lado do clima maior atenção ainda é demandada. Inicialmente o NOAA havia estimado chances de 60% de formação de até 5 furacões de potencial destruidor no Atlântico Norte e no Mar do Caribe. Agora estas estimativas já indicam 10 furacões, mas não que todos sejam potencialmente danosos. Além disto não podemos esquecer que em junho também começa a temporadas de chuvas de Monção na Índia que devem impactar os canais locais se mostrando com tendência de permanecer em linha com a média de chuvas de longo prazo para a região.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira estável a R\$ 77,00 [US\$/cents 13,40]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 77,00 [US\$/cents 13,40]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 76,00 [US\$/cents 13,23]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 13,23]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 [US\$/cents 13,05]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 [US\$/cents 12,88]. O etanol hidratado se mostrou 12,62% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 8,60 [PVU] e 20,71% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 61,05 [US\$/cents 10,62].

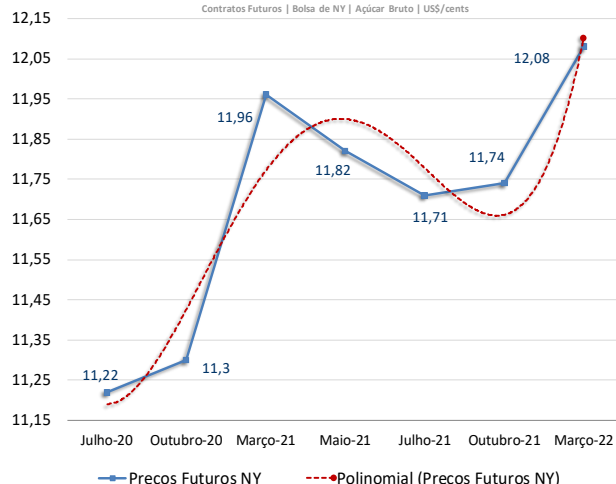
Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



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				2-jun-20		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	80,00	81,00	15,35	78,00	78,00	66,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	77,00	79,00	14,77	75,00	75,00	63,00
- Araçatuba	76,00	77,00	14,58	74,00	74,00	62,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	14,96	76,00	76,00	64,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	76,21	74,78	-0,77	74,78	74,72	63,51
Posto Usina US\$	14,60	14,28	2,24	13,94	13,35	16,30
Média 3 últimos dias R\$	76,60	74,84	2,35	74,84	75,41	68,14

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/20	11,22	11,28	11,01	11,03	10,91	2,00
Outubro/20	11,30	11,36	11,10	11,10	10,97	1,98
Março/21	11,96	12,01	11,75	11,78	11,64	1,96

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	370,00	365,60	371,00	365,90	364,80	1,42
Outubro/20	354,10	349,60	355,00	349,80	348,90	1,49
Dezembro/20	344,90	341,20	345,30	341,30	341,10	1,11

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	90.933	91.046	88.622	88.622	88.620	2,60
Dow Jones	25.743	25.743	25.524	25.583	25.475	1,05
Standard & Poors	3.066	3.065	3.052	3.065	3.056	0,35

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,2130	5,3410	5,2060	5,3190	-3,2200	
Euro/US\$	1,1165	1,1165	1,1121	1,1121	0,3900	
US\$/Yuan (China)	7,0992	7,1242	7,0992	7,1242	-0,3500	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

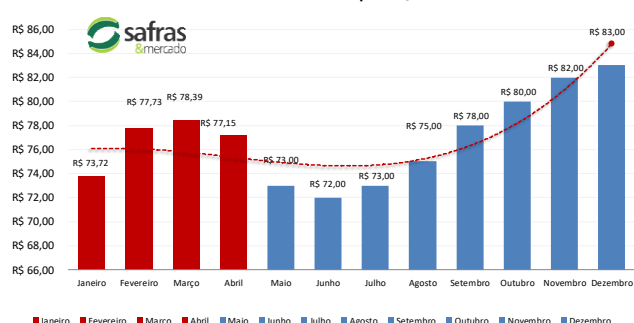
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-20,71	61,05	-20,71	1,78	-20,71	1.782,33	-18,07	341,90	-20,71	1.221,00	-18,07	234,22	-18,07	10,62
Açúcar Físico RP/SP	0,00	77,00	0,00	2,25	0,00	2.247,98	3,34	431,23	0,00	1.540,00	3,34	295,42	3,34	13,40
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	3,34	345,29	0,00	1.079,98	3,34	207,17	3,34	9,40
Etanol Hidratado	1,04	61,05	1,04	1,95	1,04	1.950,00	4,41	374,06	1,04	1.221,00	4,41	234,22	4,41	10,62
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	3,34	347,69	0,00	1.134,91	3,34	217,71	3,34	9,87
Etanol Anidro CBOT	5,05	25,42	5,05	0,85	5,05	847,41	8,55	162,56	5,05	508,44	8,55	97,53	8,55	4,42
Açúcar NY	-3,23	59,93	-3,23	2,20	-3,23	2.198,96	0,00	421,82	-3,23	1.198,69	0,00	229,94	0,00	10,43
Açúcar Londres	-1,85	96,44	-1,85	2,82	-1,85	2.815,53	1,43	540,10	-1,85	1.928,81	1,43	370,00	1,43	16,78
Açúcar Índia	-2,55	110,09	-2,55	3,21	-2,55	3.214,16	0,71	616,57	-2,55	2.201,89	0,71	422,39	0,71	19,16
Açúcar Rússia	-2,71	107,16	-2,71	3,13	-2,71	3.128,61	0,54	600,16	-2,71	2.143,29	0,54	411,14	0,54	18,65
Açúcar China	-2,19	190,63	-2,19	5,57	-2,19	5.565,25	1,07	1.067,57	-2,19	3.812,53	1,07	731,35	1,07	33,17

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
28/05/2020	+18/+28	+10/+20	+3/+7	+4/+10	-5/-8
11/05/2020	0/+12	-3/-6	0/+6	+6/+11	-5/-8
05/05/2020	-7/+15	-3/-6	0/+6	+6/+11	-
Data	Novembro	Dezembro	Dezembro		
28/05/2020	+5/+11	+10/+22	+10/+22		
Prêmios Cristal 150 Icmsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton					
Entrega	Junho	Julho	Setembro	Outubro	
28/05/2020	+60/+63	+63	+57/+64	+60/+65	
11/05/2020	+70/+74	+57/+64	+57/+64	+60/+65	
08/05/2020	+70/+85	+56/+65	+63	+58	
05/05/2020	+69/+75	+55	+63	+58	
Prêmios Cristal 45 Icmsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton					
Entrega	Junho	Julho	Agosto	Outubro	Dezembro
05/05/2020	+23	-	-	-	-
28/04/2020	+24	-	-	-	-

Expectativa de Preços Para Açúcar Cristal com até 150 Icmsa 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 altos sobre o hidratado na maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. Estes ganhos são amparados tanto nos avanços do petróleo no mercado internacional quanto na retomada da demanda interna, que ocorre de forma lenta mas gradual desde o início de maio. Neste sentido é interessante traçar um paralelo entre esta retomada da atividade, ainda que moderada, e os dados de venda de combustíveis relativos a abril atualizados pela ANP ainda na segunda-feira, dia 1º. Isto porque os dados de abri mostram queda nas vendas na faixa de 37% no ano e 18% na margem, frente ao mês imediatamente anterior.

Porém, isto ocorreu ainda em abril, ápice das medidas de isolamento social. Desde maio a circulação de veículos tem aumentado gradualmente, o que tem reforçado a demanda e os preços, no mesmo tempo em que o petróleo em Londres se direciona ao novo intervalo de US\$ 40,00 a US\$ 45,00 o barril, fundamentando estes avanços do hidratado no mercado físico.

Pelo lado da arbitragem entre o hidratado no mercado físico e o açúcar de Nova York a terça-feira foi marcada por leves recuos na vantagem do açúcar. O movimento de alta do hidratado no mercado físico foi acentuado pela valorização do real contra o dólar. Apesar dos avanços do açúcar, o direcional da relação de preços acabou mais impactados pelos ganhos do hidratado.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto hidratado teve baixa de 1,04% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,00. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 1,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 1,70 o litro. No Paraná hidratado em alta de 1,04% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,00. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo em baixa de 2,73% a R\$ 1,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,93 o litro. Embarques ao Nordeste em alta de 2,70% a R\$ 1,90 o litro. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,04% R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,03 o litro.

Anidro para fora do estado em alta de 1,82% a R\$ 1,68 o litro, enquanto que, para dentro do estado com ganhos de 1,19% a R\$ 1,70 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,75 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,04% a R\$ 1,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,00 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 1,92. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 1,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,85. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,73% a R\$ 1,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 1,93 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 1,53% a R\$ 1,99 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,00 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a terça-feira foi preços pouco alterados. Final de junho em queda de 1,62% a R\$ 1,91 o litro. Final de julho firme a R\$ 1,94 o litro. Fim de agosto estável a R\$ 2,00 o litro. Fim de setembro estável a R\$ 2,01 o litro. Final de outubro firme a R\$ 2,05 o litro e final de novembro estável a R\$ 2,07 o litro. Fim de dezembro firme estável a R\$ 2,14 o litro.

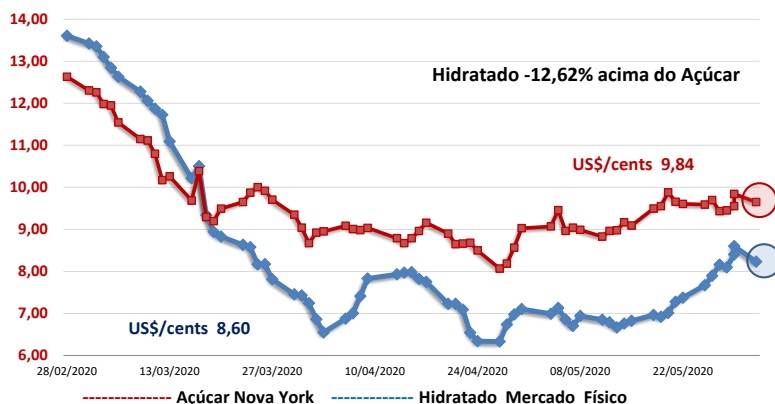
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU 02/06/20						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,80	1,84	0,3453	1,63	1,58	2,02
Araçatuba	1,78	1,81	0,3415	1,61	1,56	2,00
Paulínia	1,86	1,89	0,3568	1,69	1,64	2,08
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,72	1,73	0,3292	1,63	1,54	1,85
Araçatuba	1,77	1,79	0,3393	1,67	1,58	1,80
Paulínia	1,75	1,77	0,3359	1,65	1,57	1,90
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,80	1,82	0,3453	1,63	1,58	2,02
Hidratado	1,95	1,97	0,3741	1,85	1,75	2,10
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	1,5303	0,2856	1,4348	6,66	1,5137	1,8562
Anidro Combustível [2]	1,6639	0,3106	1,5808	5,26	1,8748	2,0496
Outros Fins Hidratado	1,5488	0,2891	1,4621	5,93	1,6736	1,9554
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		8,73%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.667,00	1.657,00	1.534,00	0,60	1.446,50	1.752,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,05	2,10	Anidro	2,00	2,02	Anidro
Hidratado Combustível	1,94	1,97	Hidratado	1,94	1,96	2,05
Pernambuco			Maranhão			Hidratado
Anidro Combustível	2,00	2,05	Anidro	2,03	2,08	1,96
Hidratado Combustível	1,90	1,95	Hidratado	1,90	1,93	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
	1,70	1,68	1,95	1,88		1,90

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/06/20					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/20	1,160				0,00
Julho/20	1,167	1,152	1,167	1,165	1,65
Agosto/20	1,135				-0,43
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/20	36,86	35,28	36,94	35,56	4,00
Julho/20	37,10	35,64	37,17	35,94	3,66
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/20	1,1175	1,0667	1,1206	1,0667	4,76
Julho/20	1,1284	1,0788	1,1310	1,0809	4,39
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/20	39,60	38,26	39,68	38,32	3,34
Agosto/20	39,66	38,39	39,74	38,43	3,20

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra 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	1,8000	1,9500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6691	1,5851
Etanol H/A (2)	-	1,6448
Conversão (VHP) (a)	49,87	51,29
Preço Açúcar VHP (b)	80,64	80,64
Diferença (a/b)	-38,16%	-36,40%
Conversão (Branco)	50,07	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)		