Nº 2421 05/04/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol
Informativo Diário

safras &mercado

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com perdas moderadas na quinta-feira em NY

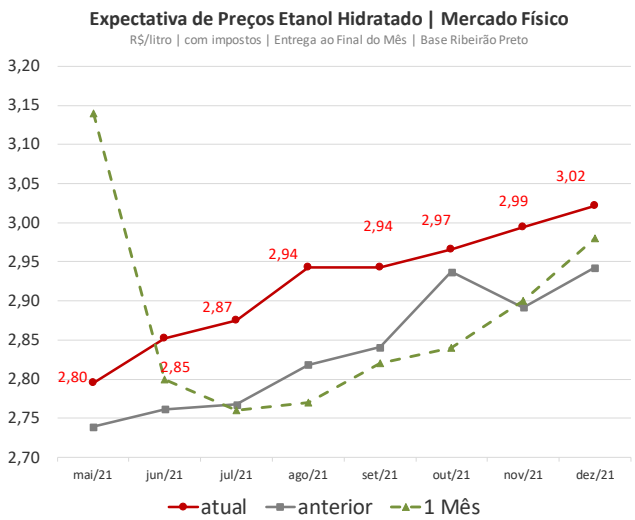
Movimentos em Nova York seguem refletindo padrão de elevação da percepção do risco macro internacional junto a peso nos fundamentos do açúcar com entrada a safra nova no Centro-Sul

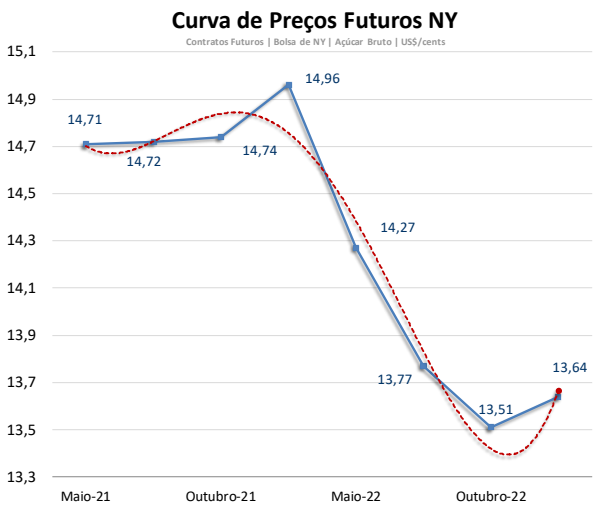
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços mais baixos tanto em Nova York quanto para o cristal no mercado físico, onde a pressão vendedora de curto prazo acabou fazendo os preços da commodity recuarem brevemente abaixo de suas mínimas mais curtas. Ainda assim a SAFRAS & Mercado alerta que este padrão tende a ser positivamente corrigido no curto prazo, visto que a safra nova 2021/22 que se inicia tende a ser marcada pela dominância da produção de VHP para exportação e de hidratado e anidro para entendimento da demanda interna. A recente elevação dos preços do etanol de milhos nos Estados Unidos acaba abrindo inicialmente uma janela de exportação do etanol brasileiro.

Isto também acaba elevando a pressão de oferta para o etanol e reduzindo a do cristal, o que ajuda na sustentação dos preços. Já em Nova York o atual driver Maio/21 encerrou a quinta-feira negociado em baixa bem moderada, na faixa de 0,40% a US$/cents 14,71. Apesar da alta este ativo ainda se posiciona abaixo da sua média móvel exponencial de 100 dias em US$/cents 15,10. A SAFRAS & Mercado alerta que os ganhos da quinta-feira passaram longe de significar um movimento de alta ou de reversão de tendência, frente as baixas das últimas semanas. A linha de preço sequer inverteu a sua direção ao passo que o peso dos fundamentos é de longo prazo ao passo que o peso dos vetores macros internacionais novamente depreciados também tem esta abrangência.

Como temos alertado ao longo da semana, a expectativa de uma terceira onda na Europa coloca o mercado sob uma nova investida dos *lockdowns* ao redor do mundo o que é negativo para as commodities como um todo, entre elas o petróleo e o açúcar. A gravidade deste movimento é maior quando observamos que isto ocorre exatamente no momento de antecipação da safra nova, com as usinas acentuadamente comprometidas com entregas gigantescas de VHP. Logo, somente uma forte interpolação entre os embarques atrasados da soja com os embarques antecipados do açúcar para reverter este quadro ao longo de abril e maio. De resto, a pressão segue a de baixa.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quinta-feira em alta de 0,99% a R$ 102,00 [US$/cents 16,28]. Em Ribeirão Preto preços estáveis a R$ 104,00 [US$/cents 16,52]. Embarcado em big bags ela é cotada a US$ 103,00 [US$/cents 16,36]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, fico cotado ao redor de R$ 103,00 [US$/cents 16,36]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 102,00 [US$/cents 16,20]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 101,00 [US$/cents 16,04]. O etanol hidratado se mostrou 12,57% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 11,72 [PVU] e 13,30% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 90,17 [US$/cents 14,32].





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 2421 05/04/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				1-abr-21		
Região/Estado	Compra	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	107,00	108,00	18,74	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	104,00	106,00	18,21	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	103,00	104,00	18,04	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	105,00	106,00	18,39	96,00	89,00	66,00
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)					1-abr-21	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	104,75	104,15	0,58	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US$	18,36	18,52	-0,86	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R$	105,24	106,36	-1,06	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					1-abr-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/21	14,71	14,94	14,68	14,71	14,77	-0,40
Julho/21	14,72	14,95	14,67	14,71	14,77	-0,33
Outubro/21	14,74	14,97	14,70	14,77	14,78	-0,27

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					1-abr-21	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/21	423,40	420,30	429,20	421,10	420,00	0,8
Agosto/21	418,70	415,60	421,90	418,70	417,00	0,4
Outubro/21	412,30	409,40	416,20	414,00	412,50	-0,04

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	115.263	117.088	114.991	116.644	116.634	-1,17
Dow Jones	33.153	33.167	32.985	33.055	32.982	0,52
Standard & Poors	4.010	4.014	3.999	3.993	3.973	0,94

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,7110	5,7170	5,6080	5,6250	1,4500
Euro/US$	1,1774	1,1774	1,1745	1,1745	0,2400
US$/Yuan (China)	6,5660	6,5660	6,5535	6,5535	0,1900

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

01/04/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/21	Julho/21	Maio/21	Agosto/21
Bolsa*	324,30	324,52	423,40	418,70
Diferencial de Polarização	13,13	13,14	17,15	16,96
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	337,58	337,44	440,55	435,66
Frete usina porto	14,39	14,39	14,39	14,39
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	312,68	312,54	412,15	407,26
PVU (US$/saca 50kg)	15,63	15,63	20,61	20,36
PVU (R$/saca 50kg)**	89,29	89,25	117,69	116,29
Equivalente Interno (1)	106,61	106,56	140,53	138,86
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			104	104
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			105,7	105,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,25	-0,24

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				
1-abr-21	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	114,00	115,00	19,96	18,11
Alagoas	113,00	114,00	19,79	17,95
Pernambuco	115,00	116,00	20,14	18,27
Rio Grande do Norte	114,00	115,00	19,96	18,11
Pará/Belém**	115,71	116,71	97,80	32,45

** 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, 1de abril de 2021

Produto	Change(%)	R$/50kg	R$/L	R$/M³	US$/M³	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,99	102,00	2,98	2.977,84	521,42	2.040,00	-0,46	357,21	-0,46	16,20
Açúcar Físico RP/SP	0,00	104,00	3,04	3.036,23	531,65	2.080,00	-1,44	364,21	-1,44	16,52
Etanol Anidro	0,00	83,40	2,78	2.780,00	486,78	1.667,97	-1,44	292,06	-1,44	13,25
Etanol Hidratado	0,00	90,17	2,88	2.880,00	504,29	1.803,33	-1,44	315,76	-1,44	14,32
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	317,37	1.134,91	-1,44	198,72	-1,44	9,01
Etanol Anidro CBOT	0,00	56,75	1,81	1.812,50	341,85	1.134,91	1,30	214,05	1,30	9,71
Açúcar NY	1,11	92,67	3,40	3.399,89	595,32	1.853,35	-0,34	324,52	-0,34	14,72
Açúcar Londres	2,04	120,91	3,53	3.529,81	677,90	2.418,13	4,08	464,40	4,08	21,06
Açúcar Índia	2,49	124,59	3,64	3.637,41	636,91	2.491,85	1,02	436,32	1,02	19,79
Açúcar Rússia	0,30	181,49	5,30	5.298,57	927,78	3.629,84	-1,14	635,59	-1,14	28,83
Açúcar China	1,32	228,54	6,67	6.671,99	1.168,27	4.570,71	-0,13	800,34	-0,13	36,30

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 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	-0,16	30,95	31,00
Julho/21	0,33	30,85	30,75
Setembro/21	0,16	30,80	30,75
Novembro/21	0,00	29,20	29,20
Janeiro/22	0,00	28,00	28,00
Março/22	0,00	28,00	28,00
Maio/22	0,00	28,00	28,00
Julho/22	0,00	28,00	28,00

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

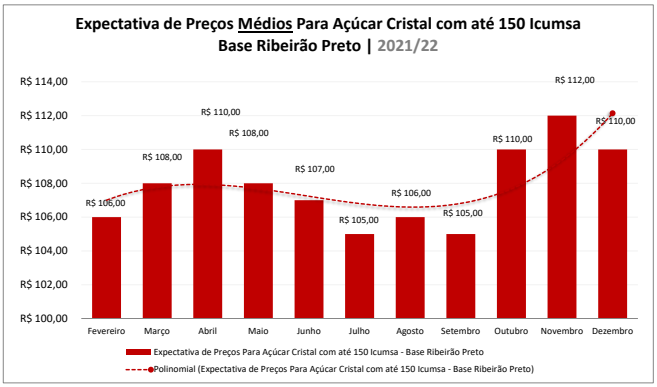
Data	Fevereiro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	-30/-35	-30/-35	-	-15-20	-9/0
11/09/2020	-4/-8	+9	0/-3	-25/-30	
25/08/2020	-2/-8	+5/+11	+5/+11	Março	
30/07/2020	-7/-9	+5/+11	+5/+11	-5/0	
16/07/2020	-10/-15	+5/+11	+5/+11		

Prêmios Cristal 150 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US$/ton

Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	+28/+30	+30/+35	+36	+40	+46
11/09/2020	+41	+43	+45		
25/08/2020	+40/+43	+45	+46		
30/07/2020	+50/+51	+55			

Prêmios Cristal 45 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US$/ton

Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro		
13/10/2020	+9	-	-	-	-
11/09/2020	+13	-	-	-	-



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 2421 | 05/04/2021

Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 01/04/21	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,78	2,82	0,4868	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,76	2,79	0,4833	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,84	2,87	0,4973	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,50	2,51	0,4372	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,49	2,51	0,4361	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,58	2,60	0,4515	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,78	2,80	0,4868	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,88	2,90	0,5043	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)	atual	US$	1 Sem	var.	entre 29/03 e 02/04
São Paulo			**2,74**		
Hidratado Combustível [1]	2,3071	0,4112	2,3071	0,00	
Anidro Combustível [2]	2,5096	0,4473	2,5096	0,00	
Outros Fins Hidratado	2,5122	0,4478	2,5122	0,00	
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico			**Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)**		8,78%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.407,50	2.393,00	0,61		

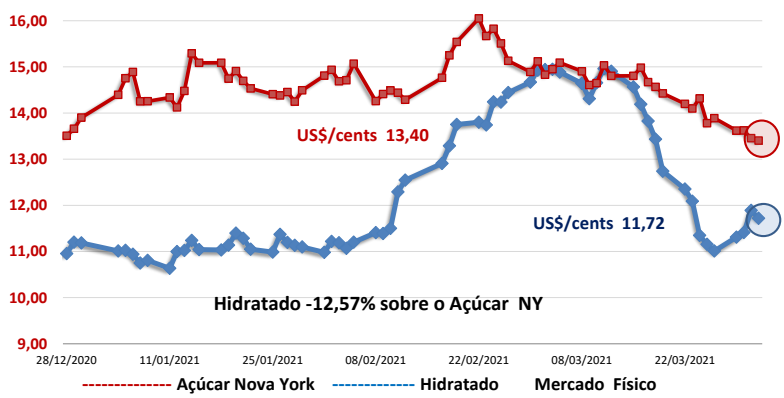
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
Alagoas	R$	R$	**Paraíba**	R$	R$	
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	3,40	3,42	Anidro
Hidratado Combustível	3,30	3,33	Hidratado	3,30	3,32	3,45
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro Combustível	3,40	3,45	Anidro	3,40	3,45	3,30
Hidratado Combustível	3,30	3,35	Hidratado	3,30	3,33	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP| MG		NE
	2,80	2,93	3,10	2,98		2,98

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão	01/04/21				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Abril/21	1,910	1,909	1,910	1,910	1,32
Maio/21	1,850	1,905	1,909	1,905	1,36
Junho/21	1,850				2,15

OUTROS COMBUSTÍVEIS	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Maio/21	61,28	58,86	61,75	59,49	3,58
Junho/21	61,30	58,91	61,75	59,48	3,58
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Abril/21	2,0087	1,9550	2,0360	1,9597	2,50
Maio/21	2,0031	1,9483	2,0281	1,9536	2,53
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/21	64,64	62,38	65,17	62,74	3,02
Junho/21	64,25	62,05	64,72	62,31	3,11

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 de preços estáveis sobre as principais regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda das distribuidoras segue um pouco mais leve em função das compras já realizadas ao longo da semana, vetor que foi o pivô para a retomada dos preços observada desde a última semana de março. Apesar disto a SAFRAS & Mercado reforça o alerta sobre o nível de sustentação dos ganhos atuais diante dos problemas que a demanda interna apresenta no médio prazo, desde fevereiro deste ano e que podem se projetar para março e abril, no mínimo. Isto porque o endurecimento das medidas de afastamento social ocorre exatamente no momento em que a safra nova ganha força com um mix de produção acentuadamente voltado ao etanol, na faixa de 69%, o que pode provocar uma ruptura do atual movimento de alta de forma bem rápida e intensa nas próximas semanas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R$ 2,88 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,90 e distribuidoras tentando pagar R$ 2,85 o litro. O anidro na mesma localidade estável a R$ 2,78 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R$ 2,75 o litro. No Paraná hidratado firme a R$ 2,88 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,90 e distribuidoras tentando pagar R$ 2,85. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R$ 2,98 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,00 e distribuidoras tentando pagar R$ 2,95. Hidratado para dentro do estado firme a R$ 3,10 o litro com usinas tentando vender a R$ 3,15 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 3,05.

Anidro para dentro do estado estável a R$ 2,78 com usinas tentando vender a R$ 2,80 e distribuidoras tentando pagar R$ 2,75, para fora do estado firme a R$ 2,90 o litro, com usinas com usinas tentando vender a R$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R$ 2,85 o litro. Em Minas Gerais hidratado estável a R$ 2,75 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,80 o litro e distribuidoras tentando comprar a R$ 2,65. Anidro no mesmo estado firme a R$ 2,75 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,80 e distribuidoras tentando pagar R$ 2,70. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R$ 2,80 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,85 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ 2,75. Em Paulínia hidratado firme a R$ 2,93 o litro com usinas tentando vender a R$ 2,95 o litro e distribuidoras tentando pagar R$ R$ 2,90.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a quinta-feira foi marcada por preços mais altos. Fim de maio em alta de 2,07% a R$ 2,80. Final de junho em alta de 3,28% a R$ 2,85 e fim de julho em queda de 3,89% a R$ 2,87 o litro. Fim de agosto em alta de 4,42% a R$ 2,94 e fim de setembro alta de 3,59% R$ 2,94 o litro. Fim de outubro em alta de 0,96% a R$ 2,97, fim de novembro em alta 3,53% a R$ 2,99 o litro e fim de dezembro em alta de 2,70% a R$ 3,02 o litro. Preços esperados para o etanol hidratado na região de Ribeirão Preto.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	2,7800	2,8800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	2,6491	2,4035
Etanol H/A (2)	-	2,4940
Conversão (VHP) (a)	79,15	77,77
PreçoAçúcar VHP(b)	106,61	106,61
Diferença (a/b)	-25,75%	-27,05%
Conversão (Branco)	79,47	78,08
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/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.