

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança na esteira do petróleo na quarta-feira

Movimentos de alta do açúcar ainda assim foram bem menos intensos do que os ganhos observados sobre o Brent em Londres; Hidratado e Cristal sobem no Centro-Sul

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por novas valorizações moderadas sobre o atual driver Maio/21 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 17,17 em alta de 0,94%. Estes ganhos foram até tímidos comparados com os avanços do petróleo em Londres registrados no mesmo dia que superaram o nível dos 2,50%. Em parte o petróleo ajudou o mercado de açúcar a se manter dentro do vetor positivo porque, na outra ponta, o mais recente relatório quinzenal da Unica acabou sendo uma surpresa negativa para o mercado que esperava um suporte de alta em função da fase atual da entressafra na região. Porém, a mensagem foi oposta, com dados indicando uma retomada antecipada da moagem da próxima temporada 2021/22 no Centro-Sul.

Isto pode ser visto através das evoluções percentuais e dos volumes absolutos na margem. Por um lado, entre o fim de janeiro e o início de fevereiro, a moagem de cana saiu de 44 para 486 mil toneladas, avançando 993%. Por sua vez a fabricação de açúcar subiu de 1,83 para 21,35 mil toneladas, avançando outros 1.061%. O hidratado também teve ganhos na margem ao sair de 77 para 94 milhões de litros, avançando quase 22%. Apesar dos carregamentos estatísticos evidenciados nos comparativos percentuais, fica clara a mensagem de que a moagem da safra nova 2021/22 já começou para algumas unidades produtoras ainda no início de fevereiro. A tendência daqui para frente é de crescimentos mais significativos na oferta e, conseqüentemente, queda nos preços.

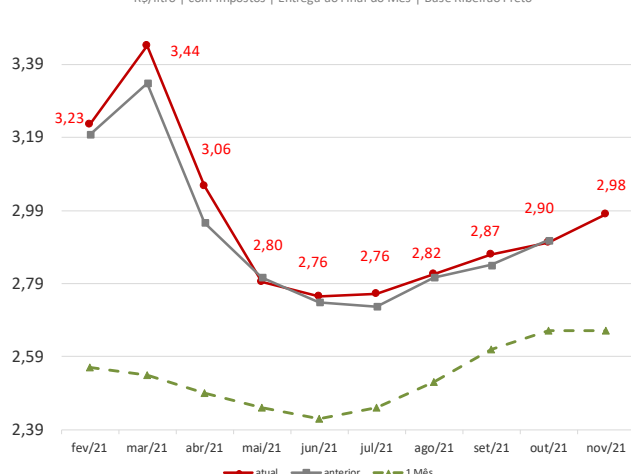
Isto já foi parcialmente visto em Nova York que conseguiu crescer apenas 0,94% para a posição driver enquanto o petróleo em Londres avançava mais de 2,5% e o hidratado no Brasil subia de R\$ 3,20 para R\$ 3,30 de um dia para outro. Apenas gasolina se manteve em águas calmas, tranquilas, estável, mesmo com o cambio próximo a R\$ 5,50 novamente e com a Petrobras informando que não deverá atender 100% de demanda de diesel entre março e abril. Ainda assim o hidratado avançou, mesmo com os dados meio preocupantes de vendas pouco acima dos 800 milhões de litros na primeira metade de fevereiro que, se projetado sobre o mês todo, tende a resultar em um consumo ao redor de 1,65 bilhão de litros, ainda muito fraco, dentro dos padrões do ápice da crise da Pandemia, a qual de fato ainda nem saímos.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira em alta de 1,90% a R\$ 107,00 [US\$/cents 17,73]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,85% a R\$ 110,00 [US\$/cents 18,23]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 109,00 [US\$/cents 18,07]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 109,00 [US\$/cents 18,07]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 108,00 [US\$/cents 17,90].

O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 108,00 [US\$/cents 17,90]. O etanol hidratado se mostrou 10,01% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,24 [PVU] e 5,21% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 103,32 [US\$/cents 17,28].

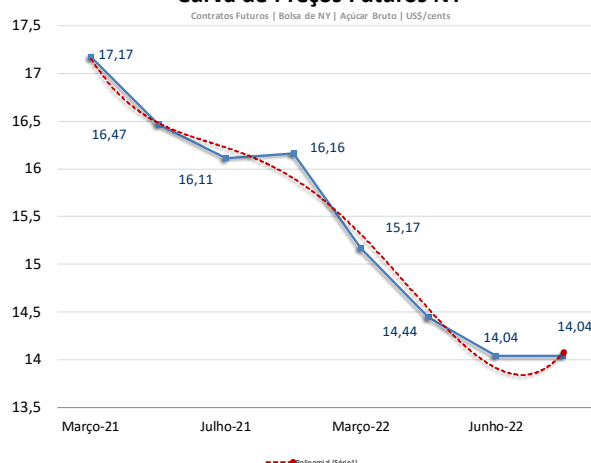
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							24-fev-21
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	112,00	113,00	20,65	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	109,00	111,00	20,10	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	108,00	109,00	19,92	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	110,00	111,00	20,28	96,00	89,00	66,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							24-fev-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	110,50	109,54	0,88	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	20,34	20,09	1,24	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	109,42	108,66	0,70	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							24-fev-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Março/21	18,16	18,50	18,10	18,40	18,41	-1,35	
Maio/21	17,17	17,24	16,85	17,00	17,01	0,94	
Julho/21	16,47	16,52	16,20	16,35	16,34	0,79	

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:							24-fev-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/20	480,50	476,20	482,70	478,00	478,40	0,43	
Outubro/20	462,60	458,00	464,00	459,90	459,80	0,6	
Dezembro/20	448,00	443,50	449,20	445,70	444,80	0,71	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	115.746	116.208	114.668	115.229	115.227	0,45	
Dow Jones	31.938	32.010	31.421	31.500	31.537	1,27	
Standard & Poors	3.922	3.928	3.860	3.874	3.881	1,05	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,4230	5,4440	5,3910	5,4180	-0,3400		
Euro/US\$	1,2124	1,2160	1,2124	1,2160	-0,2900		
US\$/Yuan (China)	6,4575	6,4690	6,4575	6,4690	-0,1700		

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)		R\$/50kg		R\$/L		R\$/MP		US\$/MP		R\$/Ton		Change(%)		US\$/Ton		Change(%)		cents	
Açúcar Físico Santos	0,95		106,00	3,09	3.094,62	570,65	2.120,00	-0,59		390,93	-0,59	17,73								
Açúcar Físico RP/SP	0,93		109,00	3,18	3.182,20	586,80	2.180,00	1,28		401,99	1,28	18,23								
Etanol Anidro	1,67		91,50	3,05	3.050,00	562,42	1.829,97	2,02		337,45	2,02	15,31								
Etanol Hidratado	3,13		103,32	3,30	3.300,00	608,52	2.066,31	3,49		381,03	3,49	17,28								
Etanol Hidratado BM&F	0,00		56,75	1,81	1.812,50	334,22	1.134,91	0,35		209,28	0,35	9,49								
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	0,59		102,64	3,77	3.765,77	694,41	2.052,80	0,94		378,54	0,94	17,17								
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	-0,26		118,18	3,45	3.450,34	636,24	2.363,69	0,09		435,86	0,09	19,77								
Açúcar Rússia	-0,36		167,64	4,89	4.894,12	902,48	3.352,77	-0,01		618,25	-0,01	28,04								
Açúcar China	-0,17		228,17	6,66	6.661,41	1.228,36	4.563,47	0,18		841,50	0,18	38,17								

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	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 Icmsa | 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 Icmsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

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

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
24/02/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	400,36	378,53	480,50	462,60
Diferencial de Polarização	16,21	15,33	19,46	18,74
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	416,72	393,64	499,96	481,34
Frete usina porto	15,16	15,16	15,16	15,16
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	391,06	367,98	470,80	452,18
PVU (US\$/saca 50kg)	19,55	18,40	23,54	22,61
PVU (R\$/saca 50kg)**	106,04	99,78	127,66	122,61
Equivalente Interno (1)	126,61	119,14	152,43	146,40
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			109	109
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			110,7	110,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,27	-0,24

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

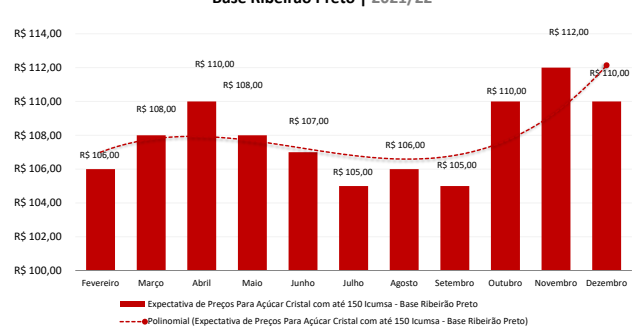
24-fev-21	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	109,00	110,00	20,10	18,23
Alagoas	108,00	109,00	19,92	18,07
Pernambuco	110,00	111,00	20,28	18,40
Rio Grande do Norte	111,00	112,00	20,47	18,57
Pará/Belém**	120,83	121,83	102,12	33,88

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

US ICE - AÇUCAR # 16 - US\$ cents/libra peso:

Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Janeiro-22	-0,18	27,35	27,40
Março-21	#VALOR!	NA	NA
Março-22	-0,18	27,35	27,4
Maio/21	-0,17	29,95	30
Maio-22	-0,18	27,35	27,4
Julho/21	-0,17	29,8	29,85
Julho22	0,00	27,35	27,35
Setembro/21	-0,10	29,8	29,83

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 Icmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



Agro Hoje Açúcar & Etanol

Informativo Diário



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 24/02/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,05	3,09	0,5624	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,03	3,06	0,5587	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,11	3,14	0,5735	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,90	2,91	0,5355	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,86	2,88	0,5274	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,93	2,95	0,5404	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,05	3,07	0,5624	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,25	3,27	0,5993	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

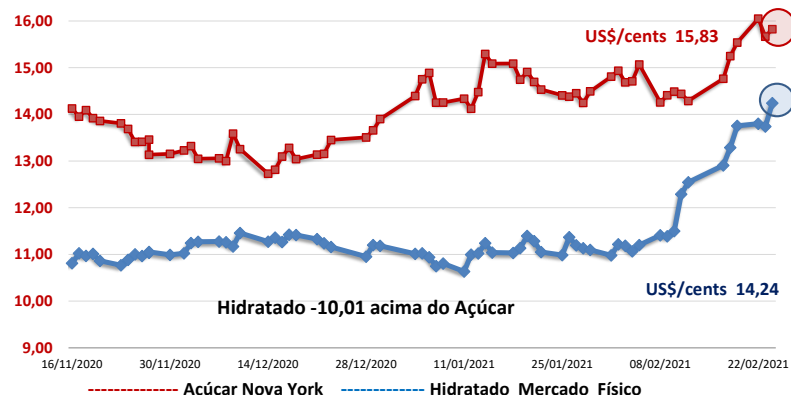
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 15/02 e 19/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,5268	0,4660	2,2474	12,43	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	2,7649	0,5099	2,4993	10,63	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,5178	0,4643	2,2263	13,09	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)						
9,42%						
Hidratado Esalq						
atual anterior Var.(%)						
Paulínia/SP 2.777,50 2.732,00 1,67						
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	2,95	3,00	Anidro	2,90	2,92	Anidro
Hidratado Combustível	2,86	2,89	Hidratado	2,91	2,93	2,95
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,90	2,95	Anidro	2,90	2,95	Hidratado
Hidratado Combustível	2,80	2,85	Hidratado	2,63	2,66	2,86
Goiás						
Anidro Int. Anidro Ext. Hidratado Int. Hidratado Ext. SP MG NE						
2,70 2,75 3,25 3,15 3,20						

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 24/02/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,690				0,00
Janeiro/21	1,729				0,00
Fevereiro/21	1,700				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	63,16	60,97	63,37	61,29	2,41
Fevereiro/21	62,93	60,77	63,15	61,07	2,44
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	1,8895	1,8486	1,9000	1,8586	1,66
Janeiro/21	1,9719	1,9294	1,9837	1,9425	1,51
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	66,09	63,93	66,36	64,48	2,49
Fevereiro/21	65,44	63,33	65,70	63,84	2,50

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 quarta-feira de preços mais altos para o anidro e para o hidratado na maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. Os ganhos de mais de 2,5% do petróleo durante o dia foram o pivô para tais avanços visto que ainda na terça-feira anterior, dia 23, o mercado havia até mesmo recuando em algumas pedidas diante da pausa nos ganhos do petróleo. Por outro lado, o mercado teve que se deparar mais uma vez com a dura realidade de que a demanda interna continua fraca, dentro dos padrões do ápice da pandemia, com vendas na primeira metade de fevereiro ainda oscilando na escala dos 800 milhões de litros.

Por fim a ANP atualizou seus dados de competitividade do hidratado onde podemos ver níveis claramente saturados em SP e na maioria dos demais estado onde ela se encontra válida. Em MG a relação saiu de 66,4% para 66,1% entre a semana retrasada e a passada. Já no MT ela acabou saindo de 66,9% para 67,4%. Em SP, foco das atenções, ela saiu de 69,0% para 69,7% enquanto que no MS saiu de 69,8% para 69,9%. Em GO a situação piorou com a relação saindo de 70,8% para 71,2%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto teve alta de 3,13% a R\$ 3,30 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,33 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,25 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 1,67% a R\$ 3,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro. No Paraná hidratado em alta de 2,52% a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 3,28% a R\$ 3,15 o litro. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,56% a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 o litro.

Anidro para fora do estado sem ofertas enquanto que, para dentro do estado também sem indicações, com usinas com usinas sem oferta. Em Minas Gerais hidratado em alta de 3,17% a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 3,00 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05. No Mato Grosso do Sul hidratado em queda de 3,28% a R\$ 3,15 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 2,46% a R\$ 3,33 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,35 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a quarta-feira foi marcada por ajustes de alta em linha com os avanços do petróleo. Final de fevereiro em alta de 0,89% a R\$ 3,23, fim de março em alta de 3,05% a R\$ 3,44, final de abril em alta de 3,35% a R\$ 3,06 o litro. Fim de maio em queda de 0,40% a R\$ 2,80. Final de junho alta de 0,62% a R\$ 2,76 e fim de julho em alta de 1,25% a R\$ 2,76 o litro. Fim de agosto em alta de 0,30% a R\$ 2,82 e fim de setembro em alta de 1,00% a R\$ 2,87 o litro. Fim de outubro em queda de 0,19% a R\$ 2,90 e fim de novembro em alta de 0,67% a R\$ 2,98 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	3,0500	3,3000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	2,9191	2,7731
Etanol H/A (2)	-	2,8775
Conversão (VHP) (a)	87,22	89,73
Preço Açúcar VHP (b)	126,61	126,61
Diferença (a/b)	-31,11%	-29,13%
Conversão (Branco)	87,57	90,09
(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)		