

Análise Mercado de Açúcar: Maio/21 encerra a segunda-feira com leves quedas em Nova York

Novo contrato driver forma figura gráfica de reversão de tendência “Topo Duplo” podendo indicar quedas mais expressivas a frente; Fundamentos do açúcar reforçam leitura gráfica

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por novas desvalorização sobre o atual driver Maio/21 o qual encerrou o dia em queda de 0,57% negociado a US\$/cents 15,61. O destaque deste início de semana é o padrão gráfico de reversão de tendência de alta conhecido como Topo Duplo. Além desta indicação, chama a atenção o padrão de baixa que os fundamentos instigam nos preços. Figuras gráficas como as de Topo Duplo são padrões de reversão de tendência que apresentam elevado grau de assertividade estatístico-histórica no mercado. Elas ganham ainda mais significado quando são amparadas pelos fundamentos.

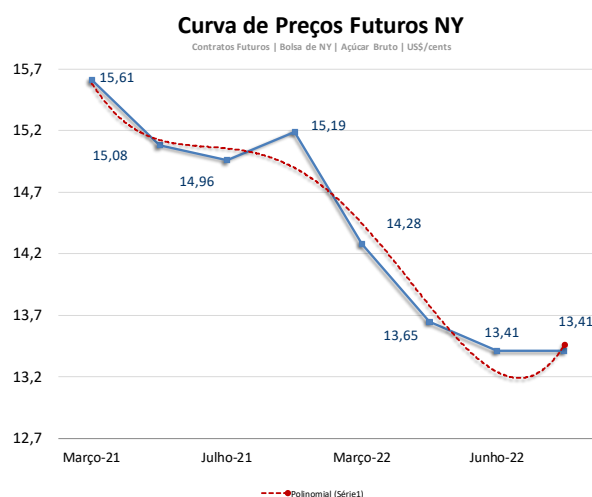
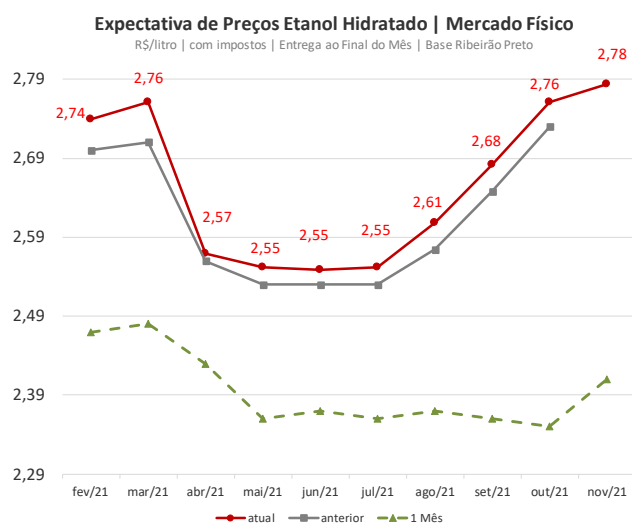
Quando olhamos para os fundamentos do açúcar vemos que os dois maiores players internacionais apresentam temporadas recordes em suas produções da commodity. Temos a Índia de um lado com expectativa de produção entre 30,2 a 35 milhões de toneladas para a safra atual 2020/21. Já no Brasil temos uma oferta esperada para a próxima safra na faixa de 43,5 milhões de toneladas de açúcar [40,00 do Centro-Sul e 3,5 do Nordeste] para a safra 2021/22 a qual já conta com 26 milhões de toneladas vendidas de uma expectativa de exportação de 34 milhões de toneladas. Na Índia, o volume pretendido de exportação de 6 milhões de toneladas já encontra comprometido em 3,5 milhões.

O agravante nesta origem é a expectativa de demanda interna em 28,5 milhões de toneladas que deve ser frustrada, chegando ao máximo de 26 milhões.

A SAFRAS & Mercado alerta que especulações sobre problemas logísticos para a próxima temporada ainda não têm conseguido representar um vetor de alta sobre os preços da commodity, embora isto já ocorra na Índia. Na safra anterior, em concorrência com a temporada até então recorde de soja, alguns embarques foram efetivamente atrasados, mas com o fluxo retomando à normalidade em poucas semanas. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que Maio/21 caia ao nível de US\$/cents 14,55 nas próximas semanas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira queda de 0,96% a R\$ 103,00 [US\$/cents 17,39]. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 0,93% a R\$ 106,00 [US\$/cents 17,90]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 105,00 [US\$/cents 17,73]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 104,00 [US\$/cents 17,56].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 105,00 [US\$/cents 17,73]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 103,00 [US\$/cents 17,39]. O etanol hidratado se mostrou 19,98% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 11,41 [PVU] e 21,73% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,97 [US\$/cents 14,01].



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			
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	109,00	110,00	20,29	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	106,00	108,00	19,73	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	105,00	106,00	19,55	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	107,00	108,00	19,92	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)						
	Atual		Anterior			
	R\$	R\$	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	106,04	106,96	-0,86	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	19,74	19,86	-0,60	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	106,86	107,65	-0,74	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
	Fech.		Mín			
			Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/21	16,27	16,61	16,26	16,46	16,42	-0,91
Maio/21	15,61	15,88	15,60	15,72	15,70	-0,57
Julho/21	15,08	15,27	15,05	15,14	15,11	-0,19

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
	Fech.		Mín			
			Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	472,00	471,50	479,70	476,00	474,80	-0,58
Outubro/20	452,00	451,50	457,20	453,00	453,40	-0,3
Dezembro/20	430,70	430,40	435,10	432,30	431,40	-0,16

ÍNDICES						
	Fech.		Mín			
			Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	119.479	120.844	119.140	120.239	120.240	-0,63
Dow Jones	31.302	31.365	31.191	31.191	31.148	0,49
Standard & Poors	3.901	3.910	3.896	3.893	3.887	0,37

CÂMBIO						
	Fech.		Máx			
			Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,3720	5,4210	5,3050	5,4000	-0,2200	
Euro/US\$	1,2049	1,2049	1,2027	1,2027	0,1800	
US\$/Yuan (China)	6,4524	6,4670	6,4524	6,4670	-0,2200	

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	-0,96	103,00	3,01	3.007,04	559,76	2.060,00	-0,74	383,47	-0,74	17,39
Açúcar Físico RP/SP	-0,93	106,00	3,09	3.094,62	576,06	2.120,00	-0,71	394,64	-0,71	17,90
Etanol Anidro	0,78	78,00	2,60	2.600,00	483,99	1.559,97	1,00	290,39	1,00	13,17
Etanol Hidratado	1,53	82,97	2,65	2.650,00	493,30	1.659,31	1,76	308,88	1,76	14,01
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	337,40	1.134,91	0,22	211,26	0,22	9,58
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	-0,79	92,44	3,39	3.391,43	631,32	1.848,74	-0,57	344,14	-0,57	15,61
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	1,31	116,06	3,39	3.388,32	630,74	2.321,20	1,54	432,09	1,54	19,60
Açúcar Rússia	0,29	156,89	4,58	4.580,37	852,64	3.137,83	0,52	584,11	0,52	26,49
Açúcar China	0,27	220,13	6,43	6.426,55	1.196,30	4.402,57	0,49	819,54	0,49	37,17

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 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	Janeiro	Fevereiro
13/10/2020	+9	-	-	-	-
11/09/2020	+13	-	-	-	-

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
08/02/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/21	Maio/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	358,69	344,14	472,00	452,00
Diferencial de Polarização	14,53	13,94	19,12	18,31
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	373,36	357,85	491,12	470,31
Frete usina porto	15,30	15,30	15,30	15,30
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	347,56	332,05	461,81	441,00
PVU (US\$/saca 50kg)	17,38	16,60	23,09	22,05
PVU (R\$/saca 50kg)**	93,35	89,19	124,04	118,45
Equivalente Interno (1)	111,47	106,49	148,11	141,44
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			106	106
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			107,7	107,7
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

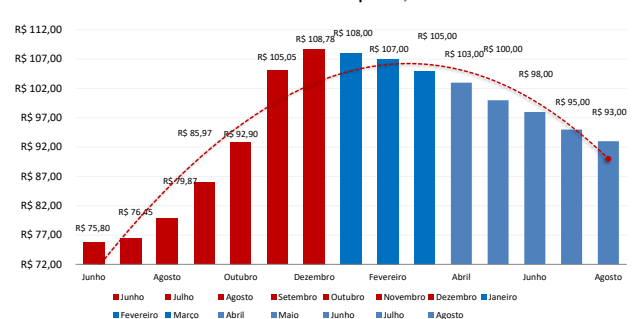
(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
8-fev-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	109,00	110,00	20,29	18,41
Alagoas	108,00	109,00	20,10	18,24
Pernambuco	110,00	111,00	20,48	18,58
Rio Grande do Norte	111,00	112,00	20,66	18,74
Pará/Belém**	117,76	118,76	99,53	33,02

** 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	0,00	27,5	27,50
Março-21	-0,84	29,35	29,60
Março-22	0,00	27,30	27,3
Maio/21	-0,30	29,55	29,64
Maio-22	0,00	27,25	27,25
Julho/21	-0,07	29,5	29,52
Julho22	0,00	27,25	27,25
Setembro/21	-0,07	29,5	29,52

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 iniciou a semana com importantes movimento de alta registrados tanto na curva futura de preços quanto nos preços físicos propriamente ditos. O pivô para os ajustes de alta registrados logo nas primeiras altas da manhã foi o agendamento de valorização na gasolina promovido pela Petrobras na faixa de 7,63% para o S-10. Na esteira foi o hidratado que conseguiu avanços de mais de 2% ao longo da segunda-feira com as novas pedidas das usinas já consolidadas ainda pela manhã. Completando o cenário de notícias novas quanto a competitividade do hidratado. Ainda na semana anterior o número de estados em que o hidratado era competitivo se mantinha em cinco, contra três das semanas anteriores. Temos MG onde a relação com a gasolina saiu de 67,7% para 6,8%, MT onde ela saiu de 69,3% para 68,7%, GO que saiu de 68,3% para 69,9%, SP saindo de 70,1% para 69,8% e MS que saiu de 70,1% para 69,8%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,53% a R\$ 2,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,68 e distribuidoras tentando pagar R\$ 2,63 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 0,78% a R\$ 2,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58 o litro. No Paraná hidratado em alta de 1,53% a R\$ 2,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,68. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,55% a R\$ 2,60 o litro. Embarques ao Nordeste em alta de 1,55% a R\$ 2,62 o litro. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,37% a R\$ 2,70 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 o litro.

Anidro para fora do estado em firme a R\$ 2,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,68 o litro, enquanto que, para dentro do estado estável a R\$ 2,55 com usinas tentando vender a R\$ 2,58. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,17% a R\$ 2,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,65 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,57. Anidro no mesmo estado em alta de 0,78% a R\$ 2,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,63. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,56% a R\$ 2,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,63 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 1,50% a R\$ 2,71 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,75 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi marcada por ajustes de alta em função dos avanços da gasolina. Final de fevereiro em alta de 1,44% a R\$ 2,74, fim de março alta de 1,88% a R\$ 2,76, final de abril em alta de 0,35% a R\$ 2,57 o litro. Fim de maio em queda de 0,87% a R\$ 2,55. Final de junho alta de 0,76% a R\$ 2,55 e fim de julho estável a R\$ 2,55 o litro. Fim de agosto alta de 1,32% a R\$ 2,61 e fim de setembro alta de 1,28% a R\$ 2,68 o litro. Fim de outubro alta de 1,16% a R\$ 2,76 e fim de novembro alta de 1,24% a R\$ 2,78 o litro. Preços esperados para o etanol hidratado na região de Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 08/02/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,60	2,64	0,4840	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,58	2,61	0,4803	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,66	2,69	0,4952	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,33	2,34	0,4341	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,29	2,31	0,4259	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,38	2,40	0,4439	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,60	2,62	0,4840	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,65	2,67	0,4933	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

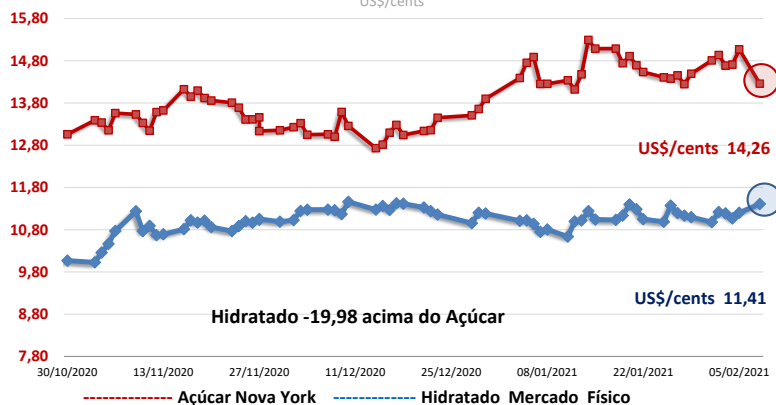
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,1321	0,3947	2,1272	0,23	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	2,4276	0,4494	2,4356	-0,33	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,1762	0,4028	2,1636	0,58	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			13,86%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)			
Paulínea/SP	2.242,50	2.208,50	1,54			
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	2,85	2,90	Anidro	2,95	2,97	Anidro
Hidratado Combustível	2,46	2,49	Hidratado	2,63	2,65	2,90
Pernambuco	Maranhão					Hidratado
Anidro Combustível	2,80	2,85	Anidro	2,90	2,95	
Hidratado Combustível	2,58	2,63	Hidratado	2,63	2,66	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
	2,55	2,65	2,70	2,60	2,62	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
08/02/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,710				0,00
Janeiro/21	1,749	1,749	1,749	1,749	0,00
Fevereiro/21	1,720				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	57,93	57,00	58,14	57,06	1,89
Fevereiro/21	57,80	56,86	57,98	56,95	1,94
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	1,6738	1,6517	1,6795	1,6493	1,48
Janeiro/21	1,7818	1,7577	1,7862	1,7538	1,59
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	60,54	59,43	60,63	59,34	2,02
Fevereiro/21	60,25	59,24	60,34	59,08	1,96

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	2,6000	2,6500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	2,4691	2,2011
Etanol H/A (2)	-	2,2840
Conversão (VHP) (a)	73,78	71,22
Preço Açúcar VHP (b)	111,47	111,47
Diferença (a/b)	-33,81%	-36,11%
Conversão (Branco)	74,07	71,51
(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)		