

Análise Mercado de Açúcar: Real fraco segue pressionando açúcar em NY

Nem mesmo ganhos de quase 3% no petróleo conseguiram neutralizar movimentos de baixa no açúcar na bolsa de Nova York que se aproximaram de 2% na quarta-feira

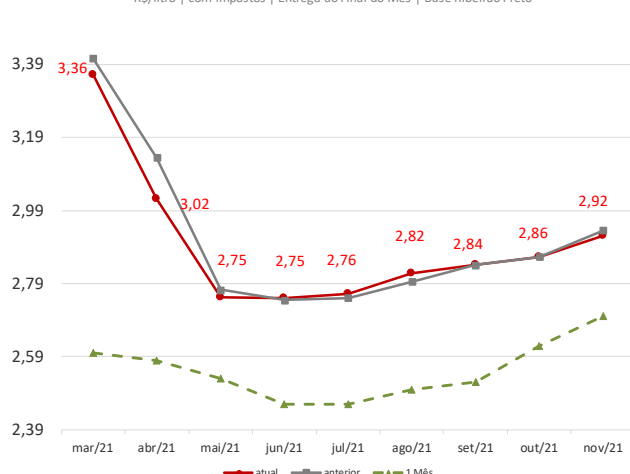
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por novas inflexões de baixa sobre os preços dos contratos futuros negociados tanto em Londres quanto em Nova York. Embora no mercado europeu as quedas tenham sido menores, em função da confirmação da quebra de 15% na oferta local, o açúcar acabou recuando forte no principal referencial internacional. Em Nova York as perdas se direcionaram aos 2% com o atual driver encerrando o dia com baixas de 1,76% negociado a US\$/cents 16,14. O principal vetor de baixa seguiu com a desvalorização do real frente ao dólar.

Em função do aumento do risco político, fiscal e macroeconômico local, o câmbio se encaminha para o nível dos R\$ 6,00 ao longo das próximas semanas, ou dias. Nisto a remuneração em moeda local das usinas acaba aumentando, mesmo com as quedas vistas no driver Maio/21. É interessante como nem mesmo os avanços no petróleo conseguiram neutralizar a queda observada no açúcar em Nova York. A SAFRAS & Mercado chama especial atenção para este movimento. Isto porque a volatilidade negativa do atual driver não ocorre em função apenas da desvalorização cambial no Brasil.

O atual movimento de baixa traduz para os preços o aumento na disponibilidade de oferta da commodity com a aproximação e a antecipação da safra nova do Centro-Sul do Brasil. Os dados mais recentes da Unica relativos a moagem do Centro-Sul durante a primeira metade de janeiro mostram uma retomada da atividade com fortes crescimentos observados na colheita de cana e produção de açúcar principalmente. Ainda que em proporções iniciais, o relatório da Unica mostra que as usinas que se encontram em atividade tem retomado com força a moagem antecipada da próxima temporada.

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



A SAFRAS & Mercado alerta que como a entressafra fora chuvosa e o início da próxima temporada tende a ser de precipitações reduzidas, o volume de oferta de cana e de açúcar deve crescer rápido no Centro-Sul, ao passo que a necessidade de produção para o atendimento dos contratos de exportação também é grande.

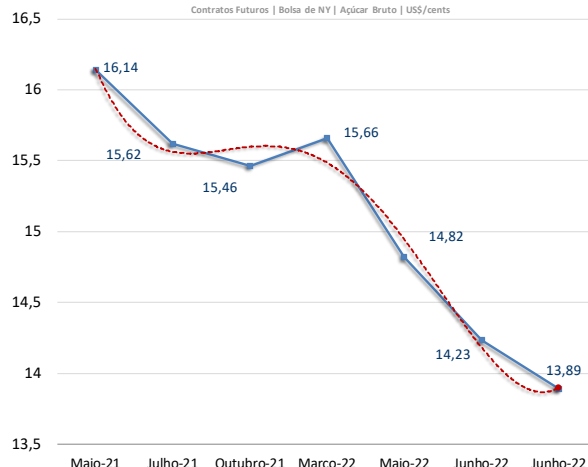
O Centro-Sul deve produzir na temporada 2021/22 40 milhões de toneladas de açúcar e 600 milhões de toneladas de cana, tudo em função da entressafra favorável à maturação e desenvolvimento dos canaviais e das elevadas taxas de renovação dos anos anteriores. Para completar temos a Índia pouco fixada em apenas 2,5 milhões de toneladas da commodity frente a uma meta do governo local e embarcar 6 milhões de toneladas em meio a uma oferta da safra corrente entre 30 a 35 milhões de toneladas. De fato, o peso dos fundamentos do mercado chegou a Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quarta-feira estável a R\$ 106,00 [US\$/cents 16,98]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 110,00 [US\$/cents 17,62]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 109,00 [US\$/cents 17,46]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 109,00 [US\$/cents 17,46].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 108,00 [US\$/cents 17,30]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 108,00 [US\$/cents 17,30]. O etanol hidratado se mostrou 0,76% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,94 [PVU] e 2,46% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 112,71 [US\$/cents 18,06].

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							3-mar-21
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	113,00	114,00	19,96	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	110,00	112,00	19,43	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	109,00	110,00	19,25	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	111,00	112,00	19,60	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)							3-mar-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	110,47	110,42	0,05	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	19,21	19,49	-1,44	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	110,61	110,21	0,37	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							3-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/21	16,14	16,53	16,07	16,50	16,43	-1,76	
Julho/21	15,62	15,93	15,51	15,89	15,84	-1,38	
Julho/21	15,46	15,71	15,33	15,69	15,62	-1,02	

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:							3-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/20	458,00	457,50	467,40	465,00	465,80	-1,67	
Outubro/20	443,00	441,60	450,90	447,80	449,70	-1,48	
Dezembro/20	431,80	429,90	438,40	436,90	437,50	-1,3	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	110.779	112.398	107.466	111.529	111.540	-0,68	
Dow Jones	31.467	31.563	31.325	31.353	31.392	0,24	
Standard & Poors	3.839	3.864	3.839	3.864	3.870	-0,81	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,6620	5,7730	5,6370	5,6850	-0,0800		
Euro/US\$	1,2074	1,2074	1,2063	1,2063	0,0900		
US\$/Yuan (China)	6,4682	6,4725	6,4682	6,4725	-0,0600		

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	0,00	106,00	3,09	3.094,62	546,56	2.120,00	0,09	374,43	0,09 16,98
Açúcar Físico RP/SP	0,00	110,00	3,21	3.211,40	567,18	2.200,00	0,09	388,56	0,09 17,62
Etanol Anidro	-1,49	99,00	3,30	3.300,00	582,83	1.979,96	-1,41	349,69	-1,41 15,86
Etanol Hidratado	0,00	112,71	3,60	3.600,00	635,82	2.254,16	0,09	398,12	0,09 18,06
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	320,12	1.134,91	0,09	200,44	0,09 9,09
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	-1,48	97,49	3,58	3.576,81	631,72	1.949,79	-1,39	344,36	-1,39 15,62
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	0,52	124,29	3,63	3.628,67	640,88	2.485,85	0,61	439,04	0,61 19,91
Açúcar Rússia	1,26	179,97	5,25	5.254,14	927,97	3.599,40	1,35	635,71	1,35 28,84
Açúcar China	1,20	239,06	6,98	6.979,26	1.232,65	4.781,21	1,29	844,44	1,29 38,30

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 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)				
03/03/2021	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/21	Julho/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	355,83	344,36	458,00	443,00
Diferencial de Polarização	14,41	13,95	18,55	17,94
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	370,38	358,08	476,55	460,94
Frete usina porto	14,52	14,52	14,52	14,52
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	345,36	333,06	448,03	432,42
PVU (US\$/saca 50kg)	17,27	16,65	22,40	21,62
PVU (R\$/saca 50kg)**	97,77	94,29	126,84	122,42
Equivalente Interno (1)	116,74	112,59	151,45	146,17
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			110	110
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			111,7	111,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,26	-0,24

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

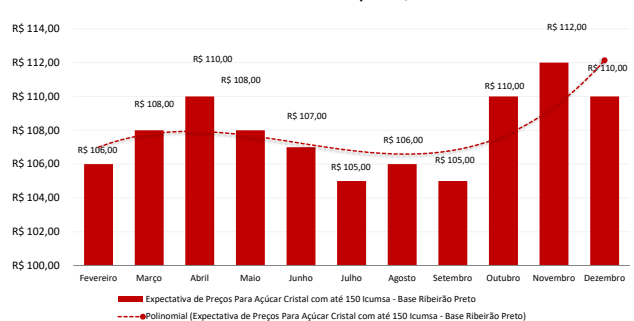
Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

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

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
3-mar-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	111,00	112,00	19,60	17,78
Alagoas	110,00	111,00	19,43	17,62
Pernambuco	113,00	114,00	19,96	18,11
Rio Grande do Norte	114,00	115,00	20,13	18,27
Pará/Belém**	121,86	122,86	102,99	34,17

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

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* 03/03/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,30	3,34	0,5828	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,28	3,31	0,5793	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,36	3,39	0,5934	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,12	3,13	0,5513	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,12	3,14	0,5517	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,17	3,19	0,5595	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,30	3,32	0,5828	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,55	3,57	0,6270	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

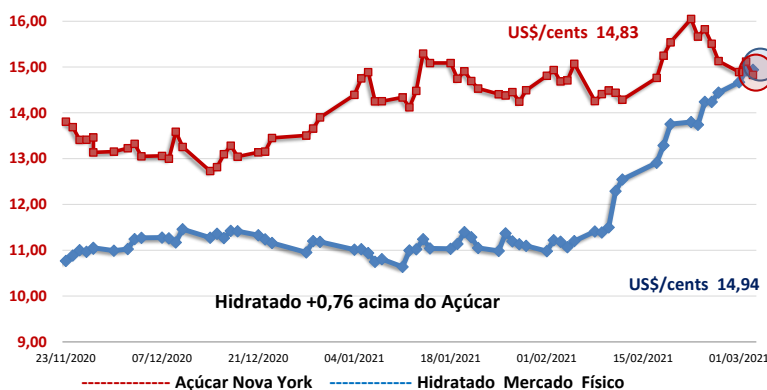
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,7100	0,4943	2,5268	7,25	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	2,9295	0,5343	2,7649	5,95	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,7322	0,4983	2,5178	8,52	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			8,10%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)			
Paulínia/SP	2.990,00	2.973,00	0,57			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		COMPRA	VENDA	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	Rio Grande do Norte
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			Hidratado
Anidro Combustível	2,90	2,95	Anidro	2,90	2,95	2,86
Hidratado Combustível	2,80	2,85	Hidratado	2,63	2,66	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
	3,10	3,10	3,60	3,45		3,45

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
03/03/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,775				0,00
Janeiro/21	1,814				0,00
Fevereiro/21	1,785				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	61,31	59,24	61,99	59,55	2,61
Fevereiro/21	61,12	59,08	61,75	59,40	2,60
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	1,9525	1,9241	1,9711	1,9364	0,83
Janeiro/21	1,9441	1,9135	1,9622	1,9254	0,97
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	64,14	62,38	64,70	62,70	2,29
Fevereiro/21	63,64	61,86	64,19	62,18	2,34

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 sólidos na maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. A demanda das distribuidoras já se mostra mais lenta, o que também desacelerou as taxas de crescimento nos preços nas usinas. Ainda assim, recuos não são vistos entre as unidades produtoras. O mercado segue atento às taxas de competitividade do biocombustível frente à gasolina nas bombas que ainda se mostra muito saturada nos poucos estados em que ela se encontra válida. Também atenção é dada às taxas mensais de consumo que ainda não apresentam crescimento mais sólido. Para completar o endurecimento das medidas de afastamento social em grandes centros do país, devem resultar em maior pressão de baixa na demanda interna, o que reforça o sinal de alerta sobre a continuidade da tendência de alta que o hidratado atravessa. O início antecipado da safra nova no Centro-Sul também é um ponto de alerta.

Neste contexto, o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,55 o litro. O anidro na mesma localidade em queda de 1,49% a R\$ 3,30 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. No Paraná, hidratado firme a R\$ 3,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,45 o litro. Hidratado para dentro do estado a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,65 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 a R\$ 3,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40. Anidro no mesmo estado a R\$ 3,35 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50. No Mato Grosso do Sul, hidratado estável a R\$ 3,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro. Em Paulínia, hidratado a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês, a quarta-feira foi marcada por novos ajustes predominantes de baixa. Fim de março em queda de 1,33% a R\$ 3,36, fim de abril em queda de 3,61% a R\$ 3,02 o litro. Fim de maio em queda de 0,69% a R\$ 2,75. Fim de junho em alta de 0,21% a R\$ 2,75 e fim de julho em alta de 0,41% a R\$ 2,76 o litro. Fim de agosto em alta de 0,81% a R\$ 2,82 e fim de setembro estável a R\$ 2,84 o litro. Fim de outubro estável a R\$ 2,86 e fim de novembro em queda de 0,54% a R\$ 2,92 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	3,3000	3,6000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,1691	3,0371
Etanol H/A (2)	-	3,1515
Conversão (VHP) (a)	94,69	98,27
Preço Açúcar VHP (b)	116,74	116,74
Diferença (a/b)	-18,89%	-15,82%
Conversão (Branco)	95,07	98,67
(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)		