

Análise Mercado de Açúcar: Ganhos da quarta-feira em NY mantém açúcar em tendência lateral

Movimentos de alta do petróleo na maior parte do dia ajudaram a fundamentar ganhos da commodity; Avanço antecipado da moagem no Centro-Sul eleva risco logístico e reforça sustentação

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Maio/21 que encerrou o dia negociado a 0,37% cotado a US\$/cents 15,96. Novamente o patamar dos US\$/cents 16,00 foi reforçado nas máximas do dia o seu padrão de lateralidade de médio prazo. Entre idas e vindas o atual driver Maio/21 segue entre o suporte de US\$/cents 16,00 e a resistência de US\$/cents 16,50. Os dados mais recentes da Unica, atualizados ainda na terça-feira anterior mostraram que a safra está a cada quinzena mais antecipada no Centro-Sul. Somente em fevereiro mais de um milhão de toneladas de cana já foram colhidas e processadas. Mesmo longe dos padrões do ápice da temporada, o mercado se encontra muito aquecido para uma plena entressafra vigente.

Porém, em tese, este deveria ser um vetor de baixa aos preços. Só que no atual contexto acaba sendo o oposto. Isto porque a antecipação da safra 2021/22 do Centro-Sul do Brasil deverá coincidir com a colheita e os embarques da safra nova da soja, a qual se encontra atrasada desde o seu plantio no final do ano anterior. As mesmas chuvas que beneficiaram o desenvolvimento dos canaviais acabaram atrasando o plantio da soja e agora também tem sua colheita postergada de modo a coincidir com os embarques de açúcar. Em função de tecnologia, no porto de Santos a fila não deve ser presencial, e sim virtual. Mas isso não quer dizer que os embarques não sejam atrasados. Este vetor ainda vai persistir e com ele a projeção de alta do açúcar em Nova York para Maio/21 que deve voltar ao patamar inicial de

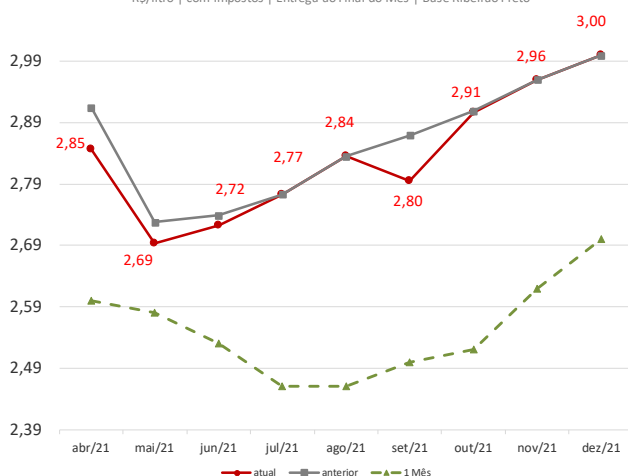
US\$/cents 18,00 e depois de US\$/cents 20,00, dependendo da demora em solucionar a questão que, em tese, não tem como ser evitada. Depois disto sobra a incerteza quanto a manutenção da política de paridade internacional sobre os preços da gasolina pela Petrobras por parte da nova presidência que deve assumir o cargo em abril. Caso ela seja mantida é mais um vetor de alta para o etanol e para o açúcar indiretamente. Porém, como a realidade bate a porta, querendo ou não, o risco maior é de um forte represamento da defasagem internacional de modo a neutralizar mais este suporte aos preços do açúcar. Porém isto não quer dizer que os US\$/cents 20,00 não venham mais a frente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quarta-feira estável a R\$ 105,00 [US\$/cents 16,84]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 107,00 [US\$/cents 16,17]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 106,00 [US\$/cents 17,00]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 106,00 [US\$/cents 17,00].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 105,00 [US\$/cents 16,84]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 104,00 [US\$/cents 16,68]. O etanol hidratado se mostrou 2,13% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,96 [PVU] e 5,33% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 112,71 [US\$/cents 18,08].

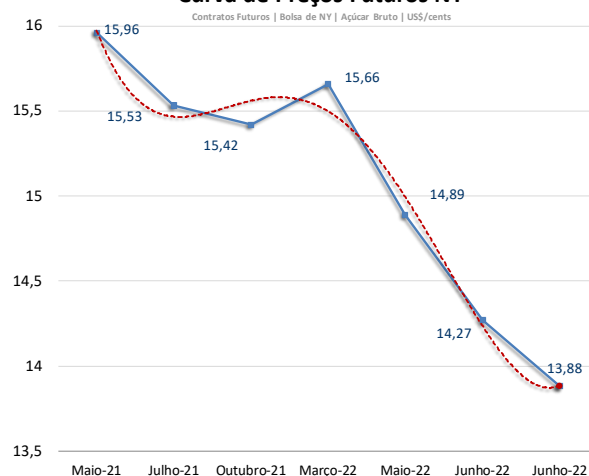
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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						10-mar-21
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	110,00	111,00	19,45	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	107,00	109,00	18,92	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	106,00	107,00	18,74	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	108,00	109,00	19,10	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)							10-mar-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	106,33	108,37	-1,88	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	18,80	18,72	0,43	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	107,30	107,45	-0,14	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							10-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/21	15,96	16,13	15,91	15,95	15,90	0,37	
Julho/21	15,53	15,64	15,46	15,48	15,44	0,58	
Julho/21	15,42	15,49	15,31	15,34	15,30	0,78	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							10-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/20	452,60	452,20	457,00	454,50	452,70	-0,02	
Outubro/20	440,90	439,00	443,90	439,80	439,20	0,38	
Dezembro/20	430,90	428,60	433,30	429,60	428,80	0,48	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	112.619	112.928	109.999	111.331	111.331	1,15	
Dow Jones	32.329	32.390	31.907	31.907	31.833	1,56	
Standard & Poors	3.910	3.910	3.886	3.892	3.875	0,88	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,6550	5,8140	5,6460	5,7910	-2,3600		
Euro/US\$	1,1898	1,1898	1,1888	1,1888	0,0800		
US\$/Yuan (China)	6,5068	6,5083	6,5068	6,5083	-0,0200		

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	quarta-feira, 10 de março de 2021			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	105,00	3,07	3.065,42	542,07	2.100,00	2,42	371,35	2,42	16,84
Açúcar Físico RP/SP	0,00	107,00	3,12	3.123,81	552,40	2.140,00	2,42	378,43	2,42	17,17
Etanol Anidro	0,00	101,40	3,38	3.380,00	597,70	2.027,96	2,42	358,61	2,42	16,27
Etanol Hidratado	0,00	110,52	3,53	3.530,00	624,23	2.210,33	2,42	390,86	2,42	17,73
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	1,81	1.812,50	320,51	1.134,91	2,42	200,69	2,42	9,10
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	-1,80	96,81	3,55	3.551,80	628,08	1.936,16	0,58	342,38	0,58	15,53
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	-5,38	120,25	3,51	3.510,78	620,83	2.405,10	-3,08	425,30	-3,08	19,29
Açúcar Rússia	-1,17	187,18	5,46	5.464,55	966,32	3.743,55	1,23	661,99	1,23	30,03
Açúcar China	-3,49	231,31	6,75	6.752,94	1.194,15	4.626,17	-1,15	818,07	-1,15	37,11

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

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

Vencimento	Var(%)	Fech.	Ant.
Janeiro-22	-0,71	28	28,20
Março-21	#VALOR!	NA	NA
Março-22	-0,71	28,00	28,2
Maio/21	0,03	29,95	29,94
Maio-22	-0,18	28	28,05
Julho/21	0,10	30,03	30
Julho22	-0,18	28	28,05
Setembro/21	0,17	30,05	30

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)				
10/03/2021	Ice Futures*	LIFFE***		
	Maio/21	Julho/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	351,86	342,38	452,60	440,90
Diferencial de Polarização	14,25	13,87	18,33	17,86
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	366,25	356,02	470,93	458,76
Frete usina porto	14,54	14,54	14,54	14,54
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	341,21	330,98
PVU (US\$/saca 50kg)	17,06	16,55
PVU (R\$/saca 50kg)**	96,48	93,59
Equivalente Interno (1)	115,20	111,74
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto		107
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		108,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,27

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

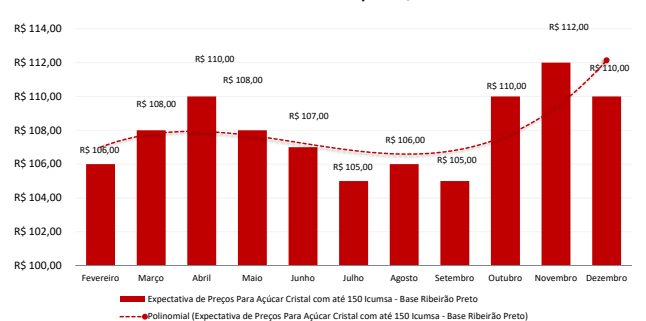
(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

10-mar-21	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	111,00	112,00	19,63	17,81
Alagoas	110,00	111,00	19,45	17,65
Pernambuco	113,00	114,00	19,98	18,13
Rio Grande do Norte	114,00	115,00	20,16	18,29
Pará/Belém**	118,78	119,78	100,39	33,31

** 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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol seguiu pouco movimentado na quarta-feira com muitas distribuidoras de fora das negociações. A curva futura de preços projetados sobre o mercado físico segue com seus ajustes de baixa sobre os próximos meses. Por mais evidente que pareça, a entrada da safra nova é inevitável, ainda mais quando a colheita já está sendo antecipada. Além disso saturação dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina é outro forte inibidor da demanda interna, como se não bastasse a pandemia e a sua segunda onda com novas medidas de afastamento social. Não a toa os dados de fevereiro trouxeram vendas internas de pouco mais de 1,5 bilhão de litros, baixos até mesmo para os padrões fracos de consumo da pandemia. Um dos poucos vetores de sustentação são os estoques que se encontram baixos, mas este também é neutralizado frente a um início antecipado da safra nova.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 3,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,50 o litro. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,38 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30 o litro. No Paraná hidratado em alta de 0,86% a R\$ 3,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado sem indicação. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,77% a R\$ 4,02 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 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 firme a R\$ 3,45 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 a R\$ 3,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro. Em Paulínia hidratado a R\$ 3,58 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 preços de estáveis a mais baixos. Fim de março queda de 1,53% a R\$ 3,29, final de abril queda de 2,33% a R\$ 2,85 o litro. Fim de maio queda de 1,25% a R\$ 2,69. Final de junho queda de 0,62% a R\$ 2,72 e fim de julho firme a R\$ 2,77 o litro. Fim de agosto estável a R\$ 2,84 e fim de setembro em baixa de 2,57% R\$ 2,80 o litro. Fim de outubro firme a R\$ 2,91, fim de novembro estável a R\$ 2,96 o litro e fim de dezembro firme a R\$ 3,00 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	3,3800	3,5300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,2491	2,9755
Etanol H/A (2)	-	3,0875
Conversão (VHP) (a)	97,08	96,28
Preço Açúcar VHP (b)	115,20	115,20
Diferença (a/b)	-15,73%	-16,42%
Conversão (Branco)	97,47	96,66
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 10/03/21						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,38	3,42	0,5977	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,5942	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,6083	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,06	3,07	0,5412	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,06	3,08	0,5415	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,15	3,17	0,5571	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,38	3,40	0,5977	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,53	3,55	0,6242	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 01/03 e 05/03		
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,9070	0,5123	2,7100	7,27	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	3,1366	0,5527	2,9295	7,07	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,9508	0,5200	2,7322	8,00	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			7,90%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)			
Paulínea/SP	2.986,00	2.977,50	0,29			
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	
Hidratado Combustível	2,86	2,89	Hidratado	2,91	2,93	
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	
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
	3,10	3,10	4,02	3,55	3,45	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
10/03/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,801	1,801	1,801	1,801	0,61
Janeiro/21	1,776				0,62
Fevereiro/21	1,762				0,62

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	64,54	63,39	64,96	63,84	0,84
Fevereiro/21	64,50	63,36	64,90	63,81	0,79
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	2,0785	2,0278	2,0827	2,0502	1,38
Janeiro/21	2,0734	2,0262	2,0777	2,0481	1,23
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	67,99	66,50	68,42	67,52	0,69
Fevereiro/21	67,46	66,03	67,90	67,05	0,61

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

