

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo recua e derruba açúcar em NY na segunda-feira

Movimentos de queda no Brent em Londres resultam em elevação da percepção do risco internacional junto a saída dos derivativos por parte de grandes fundos. Fim da entressafra no CS-BR reforça quedas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por novas quedas sobre o atual driver Maio/21 o qual encerrou o dia negociado a US\$/cents 16,12 em baixa de 0,06%. Apesar da negatividade do dia o mercado ainda se encontra dentro do intervalo lateral entre a mínima de US\$/cents 16,00 e a máxima de US\$/cents 16,50 observada desde o início de março. Ainda assim a negatividade foi motivada por vetores externos ao açúcar, como foi o caso do forte movimento de queda visto no Brent em Londres. Este, colocou sob viés de baixa a maioria dos derivativos internacionais, não sendo somente o açúcar a reforçar as baixas.

A SAFRAS & Mercado reforça a atenção necessária à entrada de safra do Centro-Sul do Brasil. Antes mesmo do início do calendário em abril a oferta já deve se mostrar elevada. Os dados mais recentes da Unica, relativos a fevereiro mostram que no segundo mês do ano a moagem de cana fora de pouco mais de 1 milhão de toneladas. Este se mostra como um volume expressivo para os padrões atuais de ápice da entressafra e reflete a tendência de forte crescimento para março e abril. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que o mês de março seja finalizado com mais 3 milhões de toneladas de cana moídas e que abril seja marcado por 8 milhões de toneladas de cana processadas. Logo a disponibilidade de oferta deve crescer, e rápido.

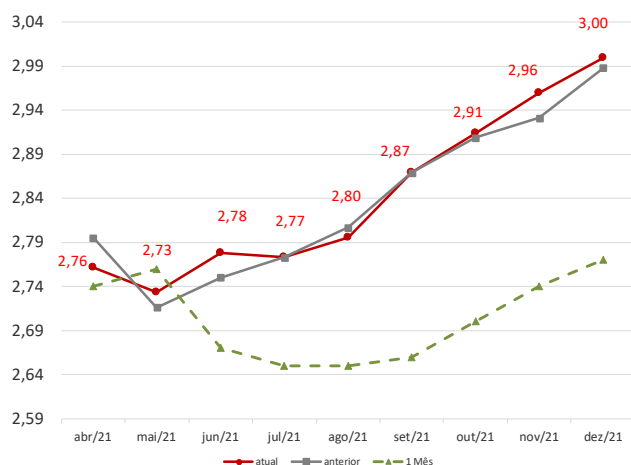
Neste meio tempo a safra de soja avança atingindo 45% em fevereiro. Isto reforça os alertas que a SAFRAS & Mercado vem realizando desde o fim de janeiro sobre o atraso logístico nos embarques de soja e açúcar nos portos de Santos e Paranaguá. Este atraso deve ter seu ápice entre maio e junho, momento em que o atual driver em Nova York, até então Julho/21, deverá ter “fôlego” para buscar os US\$/cents 20,00. O advento dos agendamentos on line em Santos não necessariamente resultará na neutralização deste risco, visto que o caminhões deverão ficar retidos na origem, e não no destino final, o porto. Logo, mesmo frente a este novo fator, o risco logístico permanece.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira em queda de 0,95% a R\$ 104,00 [US\$/cents 16,73]. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 0,93% a R\$ 106,00 [US\$/cents 17,05]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 105,00 [US\$/cents 16,89]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 104,00 [US\$/cents 17,73].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 104,00 [US\$/cents 16,73]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 103,00 [US\$/cents 16,57]. O etanol hidratado se mostrou 1,61% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,57 [PVU] e 3,37% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 109,58 [US\$/cents 17,63].

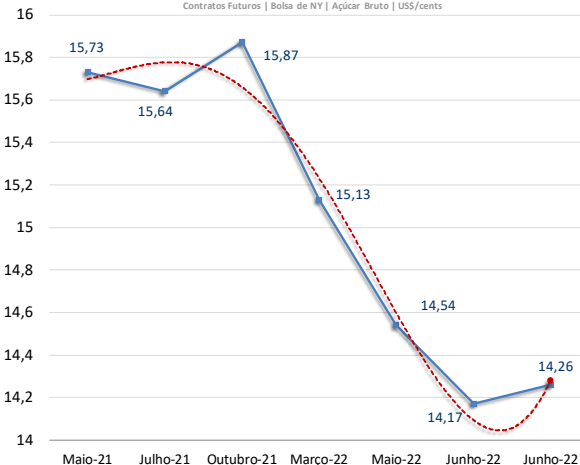
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							15-mar-21
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	109,00	110,00	19,33	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	106,00	108,00	18,80	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	105,00	106,00	18,62	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	107,00	108,00	18,97	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)							15-mar-21
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	104,94	106,92	-1,85	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	18,59	19,22	-3,28	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	106,60	107,74	-1,06	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							15-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/21	16,12	16,28	15,91	16,20	16,13	-0,06	
Julho/21	15,73	15,85	15,56	15,78	15,72	0,06	
Julho/21	15,64	15,74	15,48	15,66	15,63	0,06	

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:							15-mar-21
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/20	459,10	455,10	464,10	459,60	459,50	-0,08	
Outubro/20	445,70	442,10	450,10	447,00	446,60	-0,2	
Dezembro/20	436,00	432,00	438,90	436,70	435,90	0,02	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	114.851	114.903	113.635	114.093	114.160	0,60	
Dow Jones	32.953	32.973	32.630	32.799	32.779	0,53	
Standard & Poors	3.951	3.956	3.926	3.943	3.943	0,19	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,6390	5,6560	5,5320	5,5490	1,4200		
Euro/US\$	1,1917	1,1939	1,1917	1,1939	-0,1800		
US\$/Yuan (China)	6,5005	6,5088	6,5005	6,5088	-0,1200		

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)		R\$/50kg		R\$/L		R\$/MP		US\$/MP		R\$/Ton		US\$/Ton		Change(%)		US\$/Cents	
Açúcar Físico Santos	-0,95		104,00	3,04	3.036,23	538,43	2.080,00	-2,34	368,86	-2,34	16,73							
Açúcar Físico RP/SP	-0,93		106,00	3,09	3.094,62	548,79	2.120,00	-2,32	375,95	-2,32	17,05							
Etanol Anidro	-3,85		97,50	3,25	3.250,00	576,34	1.949,96	-5,19	345,80	-5,19	15,69							
Etanol Hidratado	-0,85		109,58	3,50	3.500,00	620,68	2.191,55	-2,24	388,64	-2,24	17,63							
Etanol Hidratado BM&F	0,00		56,75	1,81	1.812,50	321,42	1.134,91	-1,40	201,26	-1,40	9,13							
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	1,49		97,78	3,59	3.587,36	636,17	1.955,54	0,06	346,79	0,06	15,73							
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	3,22		122,33	3,57	3.571,33	633,33	2.446,57	1,77	433,87	1,77	19,68							
Açúcar Rússia	2,38		190,04	5,55	5.548,12	983,88	3.800,79	0,95	674,02	0,95	30,57							
Açúcar China	2,12		232,79	6,80	6.796,08	1.205,19	4.655,72	0,69	825,63	0,69	37,45							

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)				
15/03/2021	Ice Futures*	LIFFE***		
	Maio/21	Julho/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	355,39	346,79	459,10	445,70
Diferencial de Polarização	14,39	14,04	18,59	18,05
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	369,92	360,61	477,69	463,75
Frete usina porto	14,58	14,58	14,58	14,58
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	344,84	335,53	449,12	435,17
PVU (US\$/saca 50kg)	17,24	16,78	22,46	21,76
PVU (R\$/saca 50kg)**	97,23	94,60	126,63	122,70
Equivalente Interno (1)	116,09	112,96	151,20	146,50
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)			-0,29	-0,26

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

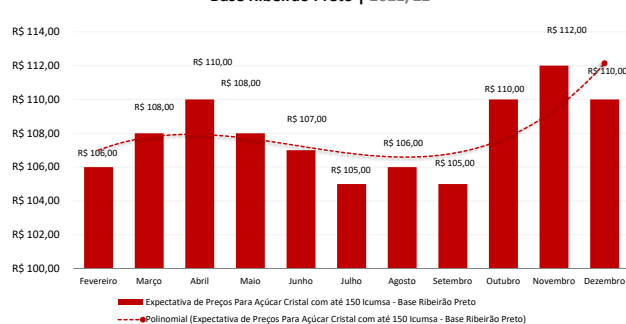
15-mar-21	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	111,00	112,00	19,68	17,86
Alagoas	110,00	111,00	19,51	17,70
Pernambuco	113,00	114,00	20,04	18,18
Rio Grande do Norte	114,00	115,00	20,22	18,34
Pará/Belém**	117,76	118,76	99,53	33,02

** 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	28,1	28,10
Março-21	#VALOR!	NA	NA
Março-22	0,00	28,10	28,1
Maio/21	0,00	30,45	30,45
Maio-22	0,00	28,1	28,1
Julho/21	-0,16	30,45	30,5
Julho22	0,00	28,1	28,1
Setembro/21	0,16	30,45	30,4

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 Icumsa 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* 15/03/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,25	3,29	0,5763	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,23	3,26	0,5728	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,31	3,34	0,5870	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,03	3,04	0,5381	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,04	3,06	0,5384	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,12	3,14	0,5540	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,25	3,27	0,5763	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,49	3,51	0,6189	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

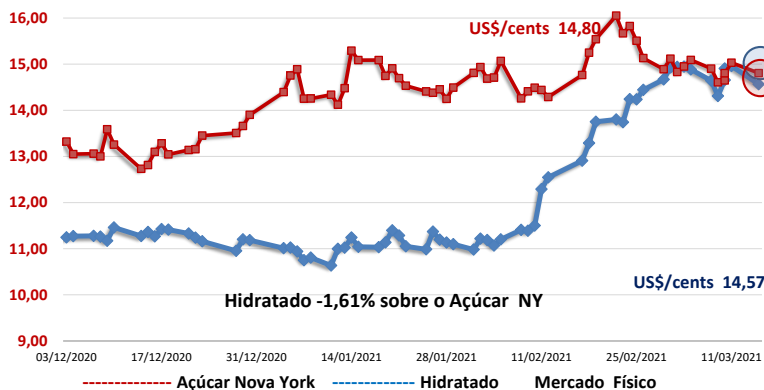
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,9059	0,5131	2,9070	-0,04	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	3,1229	0,5515	3,1366	-0,44	2,0754	1,9652
Outros Fins Hidratado	2,9903	0,5281	2,9508	1,34	1,8334	1,8077
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)			
Paulínia/SP	2.953,00	2.982,00	-0,97			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	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	4,05	3,55		3,45

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
15/03/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,801				0,00
Janeiro/21	1,776				0,00
Fevereiro/21	1,762				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	65,36	64,13	66,40	65,56	-0,38
Fevereiro/21	65,40	64,22	66,44	65,56	-0,36
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	2,1071	2,0798	2,1700	2,1500	-1,99
Janeiro/21	2,1014	2,0752	2,1548	2,1348	-1,56
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	68,36	67,34	69,50	68,68	-0,46
Fevereiro/21	67,66	66,63	68,73	67,92	-0,38

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 iniciou a terceira semana de março com movimentos de queda nos preços do biocombustível. A notícia negativa veio por conta das informações de competitividade do hidratado frente a gasolina, a qual já não se mostrava boa há pelo menos uns três meses e que, agora, já nem existe mais, desde a semana passada. Olhando para cada estado vemos que no MT a relação de preços entre o hidratado e a gasolina saiu de 69,3% para 70,5% entre a semana retrasada e a passada. Já em GO ela saiu de 69,9% para 73,6%. Em MG a relação saiu de 72,8% para 73,8% enquanto que no MS ela saiu de 74,7% para 75,5%. Em SP a relação saiu de 75,2% para 75,8%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,85% a R\$ 3,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,52 e distribuidoras tentando pagar R\$ 3,46 o litro. O anidro na mesma localidade em baixa de 3,85% a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. No Paraná hidratado em queda de 1,13% a R\$ 3,49 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,52. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado sem indicação. Hidratado para dentro do estado em queda de 0,74% a R\$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,08 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 queda de 0,58% a R\$ 3,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,48 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,38. Anidro no mesmo estado em queda de 3,03% a R\$ 3,20 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,25. No Mato Grosso do Sul hidratado em queda de 0,85% a R\$ 3,52 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,58 o litro. Em Paulínia hidratado em queda de 0,84% a R\$ 3,55 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro.

No mercado de indicação de preços spot para o final do mês a segunda-feira foi novamente marcada por preços mistos. Fim de março queda de 0,88% a R\$ 3,18, final de abril queda de 1,22% a R\$ 2,76 o litro. Fim de maio alta de 0,63% a R\$ 2,73. Final de junho alta de 1,03% a R\$ 2,78 e fim de julho firme a R\$ 2,77 o litro. Fim de agosto em queda de 0,40% a R\$ 2,80 e fim de setembro estável R\$ 2,87 o litro. Fim de outubro firme a R\$ 2,91, fim de novembro queda de 0,97% a R\$ 2,96 o litro e fim de dezembro em alta de 0,38% 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	3,2500	3,5000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,1191	2,9491
Etanol H/A (2)	-	3,0602
Conversão (VHP) (a)	93,20	95,42
Preço Açúcar VHP (b)	116,09	116,09
Diferença (a/b)	-19,72%	-17,81%
Conversão (Branco)	93,57	95,81
(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)		