

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar inicia a semana em baixa seguindo petróleo

Movimentos seguem pouco alterados no mercado físico para o açúcar e para o hidratado no Brasil; Pressões de alta no biocombustível seguem mesmo com recuos no petróleo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por preços em baixa na bolsa de Nova York onde o atual driver encerrou o dia negociado a US\$/cents 16,20 em queda de 1,21% seguindo as perdas no petróleo em Londres e do real fraco frente ao dólar. Os movimentos iniciais da semana ainda traduzem uma forte indefinição do mercado sobre os rumos do curto a médio prazo, isto explica o porquê da tendência praticamente lateral vista desde a semana anterior, a primeira de fevereiro. Um dos poucos vetores que podem movimentar esta balança é o petróleo que se dirige rumo aos US\$ 70,00 o barril. Feito isto, somado a uma taxa de câmbio ainda mais desvalorizada no Brasil, a pressão por novos ajustes de alta no hidratado aumentam. Nisto, o recente ajuste de alta de 8,95% na gasolina e mais 5,60% no diesel S-500 não conseguem amenizar esta pressão.

A questão do etanol hidratado no mercado físico brasileiro assume um papel ainda mais importante nesta indecisão do mercado. Isto porque o atual presidente demissionário está saindo por fazer valer a política de paridade internacional. Logo, um petróleo a US\$ 70,00 com o dólar a R\$ 6,00 tem espaço para ser precificado no mercado interno brasileiro somente em março. Depois disto quem assume é a nova presidência e com elas os ajustes de manutenção da gasolina junto a paridade internacional ficam sob forte indecisão. O problema é que com eles ficam também os contratos futuros do açúcar frente a total ineficiência do mercado frente a indecisão na política de preços.

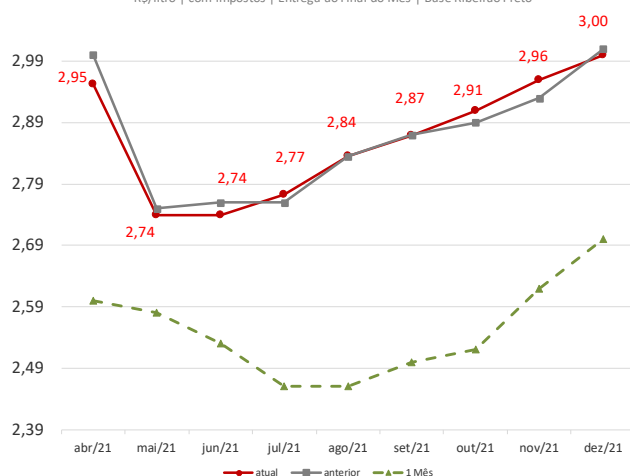
Porém nem tudo são incertezas no mercado de açúcar. Colabora para sustentação nos preços a inversão prematura da curva de oferta da safra atual da Índia que, da primeira para a segunda semana de fevereiro passou de positiva para negativa. A SAFRAS & Mercado publicou ainda na semana anterior, através de seus serviços de consultoria, um relatório específico sobre o tema. O fato é que a Índia passa a representar um vetor de leve suporte no curto prazo, ajudando na sustentação dos preços. Colabora também para uma invertida de alta a questão do risco logístico no Brasil que precede uma sobreposição do escoamento das safras de açúcar e de soja nos portos brasileiros a partir de março com a safra e soja atrasada e a de açúcar adiantada em suas colheitas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira estável a R\$ 104,00 [US\$/cents 16,33]. Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 108,00 [US\$/cents 16,96]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 107,00 [US\$/cents 16,80]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 107,00 [US\$/cents 16,80].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 106,00 [US\$/cents 16,65]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 105,00 [US\$/cents 16,49]. O etanol hidratado se mostrou -1,75% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,64 [PVU] e 4,36% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 112,71 [US\$/cents 17,70].

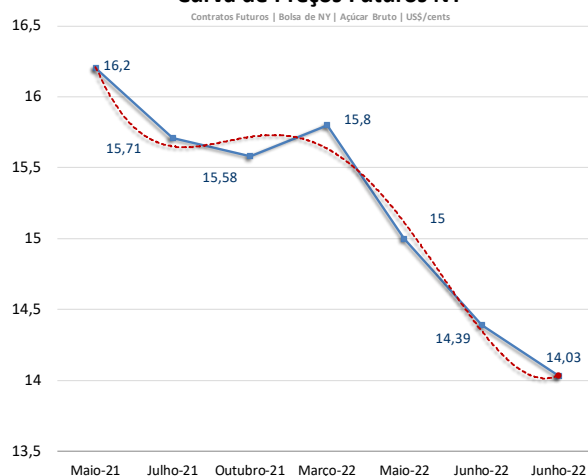
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	111,00	112,00	19,21	98,00	91,00	68,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	108,00	110,00	18,69	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	107,00	108,00	18,52	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	109,00	110,00	18,87	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)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	107,20	106,79	0,38	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	18,58	18,76	-0,96	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	108,15	109,23	-0,98	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/21	16,20	16,54	16,15	16,50	16,40	-1,21
Julho/21	15,71	15,97	15,61	15,95	15,84	-0,82
Julho/21	15,58	15,79	15,46	15,75	15,68	-0,63

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/20	460,00	458,80	467,00	465,40	463,50	-0,75
Outubro/20	444,60	442,60	450,10	449,80	447,80	-0,71
Dezembro/20	434,60	432,00	438,90	438,90	437,30	-0,61

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	111.291	115.202	111.258	115.202	115.202	-3,39
Dow Jones	31.905	32.148	31.512	31.512	31.496	1,30
Standard & Poors	3.857	3.881	3.848	3.844	3.842	0,40

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,7770	5,7850	5,7060	5,7380	1,6700	
Euro/US\$	1,1859	1,1910	1,1859	1,1910	-0,4200	
US\$/Yuan (China)	6,5271	6,5271	6,4975	6,4975	0,4500	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)		R\$/50kg		R\$/L		R\$/MP		US\$/MP		R\$/Ton		segunda-feira, 8 de março de 2021		Change(%)		US\$/Ton		Change(%)		cents	
Açúcar Físico Santos	0,00		104,00	3,04	3.036,23	525,57	2.080,00	-1,64	360,05	-1,64	16,33				-1,64	360,05	-1,64	16,33				
Açúcar Físico RP/SP	0,00		108,00	3,15	3.153,01	545,79	2.160,00	-1,64	373,90	-1,64	16,96				-1,64	373,90	-1,64	16,96				
Etanol Anidro	2,42		101,40	3,38	3.380,00	585,08	2.027,96	0,74	351,04	0,74	15,92				0,74	351,04	0,74	15,92				
Etanol Hidratado	0,00		110,52	3,53	3.530,00	611,04	2.210,33	-1,64	382,61	-1,64	17,35				-1,64	382,61	-1,64	17,35				
Etanol Hidratado BM&F	0,00		56,75	1,81	1.812,50	313,74	1.134,91	-1,64	196,45	-1,64	8,91				-1,64	196,45	-1,64	8,91				
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				1,30	214,05	1,30	9,71				
Açúcar NY	0,84		100,04	3,67	3.670,48	635,36	2.000,85	-0,82	346,35	-0,82	15,71				-0,82	346,35	-0,82	15,71				
Açúcar Londres	2,04		120,91	3,53	3.529,81	677,90	2.418,13	4,08	464,40	4,08	21,06				4,08	464,40	4,08	21,06				
Açúcar Índia	1,51		124,28	3,63	3.628,35	628,07	2.485,64	-0,16	430,26	-0,16	19,52				-0,16	430,26	-0,16	19,52				
Açúcar Rússia	3,55		187,35	5,47	5.469,51	946,77	3.746,94	1,85	648,60	1,85	29,42				1,85	648,60	1,85	29,42				
Açúcar China	0,32		239,46	6,99	6.990,87	1.210,12	4.789,16	-1,33	829,01	-1,33	37,60				-1,33	829,01	-1,33	37,60				

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto, Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto, Açúcar NY, base contrato driver em 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)				
08/03/2021	Ice Futures*	LIFFE***		
	Maio/21	Julho/21	Agosto/20	Outubro/20
Bolsa*	357,15	346,35	460,00	444,60
Diferencial de Polarização	14,46	14,03	18,63	18,01
Prêmio/Deságio	0,14	-0,23	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	371,76	360,15	478,63	462,61
Frete usina porto	14,23	14,23	14,23	14,23
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	347,03	335,42	450,40	434,38
PVU (US\$/saca 50kg)	17,35	16,77	22,52	21,72
PVU (R\$/saca 50kg)**	100,24	96,89	130,10	125,47
Equivalente Interno (1)	119,69	115,68	155,34	149,81
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			108	108
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			109,7	109,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-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

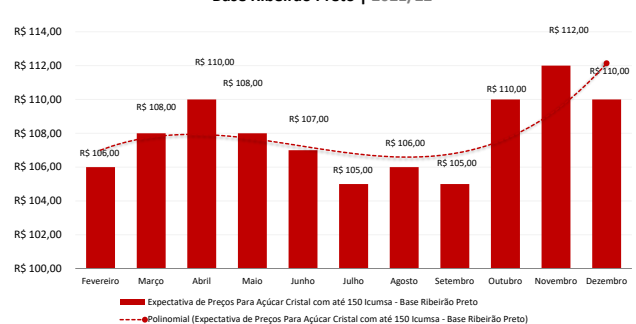
(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

8-mar-21	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	111,00	112,00	19,21	17,43
Alagoas	110,00	111,00	19,04	17,27
Pernambuco	113,00	114,00	19,56	17,74
Rio Grande do Norte	114,00	115,00	19,73	17,90
Pará/Belém**	119,81	120,81	101,26	33,60

** 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* 08/03/21						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,38	3,42	0,5851	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,5816	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,5955	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,06	3,07	0,5298	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,06	3,08	0,5301	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,12	3,14	0,5408	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,38	3,40	0,5851	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,50	3,52	0,6059	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

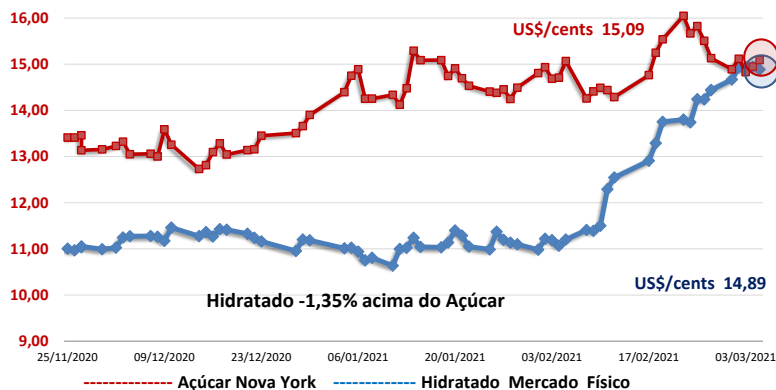
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 01/03 e 05/03		
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,9070	0,5123	2,7100	7,27	1,7741	1,8004
Anidro Combustível [2]	3,1366	0,5527	2,9295	7,07	2,0754	1,9652
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.(%)			
Paulínia/SP	2.978,00	2.970,50	0,25			
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	
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
	3,10	3,10	3,68	3,55		3,45

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
08/03/21					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/20	1,760				0,00
Janeiro/21	1,731				0,00
Fevereiro/21	1,717				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/21	64,70	64,57	67,98	66,68	-2,10
Fevereiro/21	64,57	64,45	67,79	66,50	-2,04
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Dezembro/20	2,0389	2,0314	2,1119	2,0647	-1,24
Janeiro/21	2,0377	2,0302	2,1074	2,0616	-1,15
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/21	67,91	67,80	71,38	69,36	-2,09
Fevereiro/21	67,39	67,26	70,67	68,68	-1,87

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 semana com preços pouco alterados. A questão do petróleo rumo aos US\$ 70,00 o barril junto a uma taxa de câmbio ainda desvalorizada no Brasil segue pesando sobre as expectativas do mercado. Isto porque estas condições encontram um espaço para ajuste de paridade internacional nos preços da gasolina somente até o mês de março. O recente ajuste de 8,95% na gasolina e de 5,50% no diesel S-500 anda não reduz a pressão da paridade internacional, visto que Brent se direciona a 70 dólares e o dólar se direciona a 6 reais. A partir de então a indecisão deve ficar forte no mercado.

As elevações de medidas de afastamento social em várias partes do país deixam o mercado ainda mais apreensivo quanto a capacidade de reação da demanda interna. Além disso foi possível observar níveis de perda da competitividade do hidratado frente a gasolina na semana passada, resultado ainda dos ajustes anteriores da gasolina. Em GO a relação de preço saiu de 68,5% para 68,9% da semana retrasada para a passada. No MT saiu de 66,5% para 69,3% enquanto que em MG saiu de 70,4% para 72,8%. Já no MS ela saiu de 71,4% para 74,7% enquanto que em SP saiu de 71,9% para 75,2%.

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 firme 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 segunda-feira foi marcada por leves ajustes mistos nos preços. Fim de março queda de 1,24% a R\$ 3,33, final de abril queda de 1,57% a R\$ 2,95 o litro. Fim de maio queda de 0,40% a R\$ 2,74. Final de junho em queda de 0,76% a R\$ 2,74 e fim de julho alta de 0,47% a R\$ 2,77 o litro. Fim de agosto estável a R\$ 2,84 e fim de setembro estável R\$ 2,87 o litro. Fim de outubro em alta de 0,65% a R\$ 2,91, fim de novembro em alta de 1,02% a R\$ 2,96 o litro e fim de dezembro em queda de 0,35% 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)	119,69	119,69
Diferença (a/b)	-18,89%	-19,56%
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)		