

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar despenca em Nova York na segunda-feira

Mercado superavitário ainda é um “norte” para os fundamentos, deixando “insustentável” preços próximos a US\$/cents 13,00

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços acentuadamente mais baixos sobre os contratos futuros da commodity negociados em Londres e Nova York, assim como preços mais firmes no mercado físico, onde a marca de R\$ 65,00 por saca de 50 kg para cristal com até 150 lcmsa segue sendo o objetivo desta semana na média do interior de São Paulo, embora em Santos, este nível de preço já seja uma realidade desde a semana anterior. De volta a Nova York, a linha de preço de Março/20 acabou recuando 1,88% encerrando o dia a US\$/cents 12,52. É importante lembrar que, desde a semana retrasada a SAFRAS & Mercado vem alertando aos seus clientes de consultoria sobre a “inviabilidade” por parte de Março/20 em se sustentar próximo ao nível dos US\$/cents 13,00.

Esta falta de sustentação já era evidente e também tinha sido alertada pela SAFRAS & Mercado quando observávamos que a linha de preço de Março/20 sequer tinha se aproximado do nível dos US\$/cents 13,00, tendo batido em US\$/cents 12,82 [até então valor referido a média móvel exponencial de 100 dias que já nesta segunda-feira caiu para US\$/cents 12,81, sendo outro sinal de enfraquecimento mais latente do mercado]. A falha até então da linha de preço em sequer se manter próxima a US\$/cents 12,82 era apenas um “sintoma” de uma “doença” mais “profunda” que atinge o mercado de açúcar [e pasmem, não é dos subsídios da Índia que estamos falando!] que é o nível de superávit ao redor dos 5 milhões de toneladas ao fim da safra internacional atual 2019/20 que começou agora em outubro.

Novamente temos a indicação feita no início de abril deste ano pela SAFRAS & Mercado de superávit de 5 milhões de toneladas, que logo depois foi confirmada pela Secretaria de Agricultura dos Estados Unidos [USDA] em seu relatório do final de maio em 4,3 milhões de toneladas. Com base nisto, não víamos, desde então, a capacidade “mercadológica” para o contrato

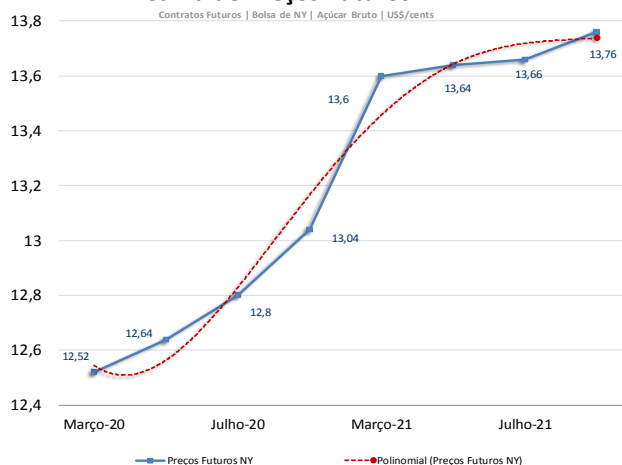
driver oscilar acima dos US\$/cents 13,00 em Nova York. E isto tudo sem falar nos subsídios da Índia, que distorcem o mercado, aumentam artificial e descontroladamente a oferta e neutralizando a demanda da China e da Ásia, com sinais claros de também “captar” a demanda do Oriente Médio ao longo de 2020.

É importante lembrar também que vetores externos “tradicionais” ao mercado de açúcar têm tido pouco poder de influência nas precificações de curto prazo, como é o caso do petróleo que, enquanto o açúcar caía mais de 2,5% em Nova York, acumulava alta de 1,30% em Londres, para o Brent, padrão de referência para a gasolina no mercado físico. Logo, fica claro que, para o mercado de açúcar, a influência do petróleo tem sido pouca nestas últimas semanas. Além disto, o Brent em Londres tem sua “meta” muito bem definida entre US\$ 59,00 a US\$ 61,00 o barril, e isto não é de hoje, o que tira grande parte da “volatilidade surpresa” do mercado, com ataques de drones ou não. Por parte do câmbio a leitura é a mesma, com uma clara definição de um patamar de oscilação entre R\$ 4,10 a R\$ 4,18 que tem impactos mais significativos na precificação da arbitragem do hidratado contra o açúcar de Nova York do que frente as exportações diretas da commodity.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira firme negociada ao redor de R\$ 64,00 [US\$/cents 14,14]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados a R\$ 64,00 [US\$/cents 14,14]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 63,00 [US\$/cents 13,92]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 13,92]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 62,00 [US\$/cents 13,70]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 61,00 [US\$/cents 13,48]. O etanol hidratado se mostrou 12,20% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,26 [PVU] e 6,15% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 67,94 [US\$/cents 15,02].

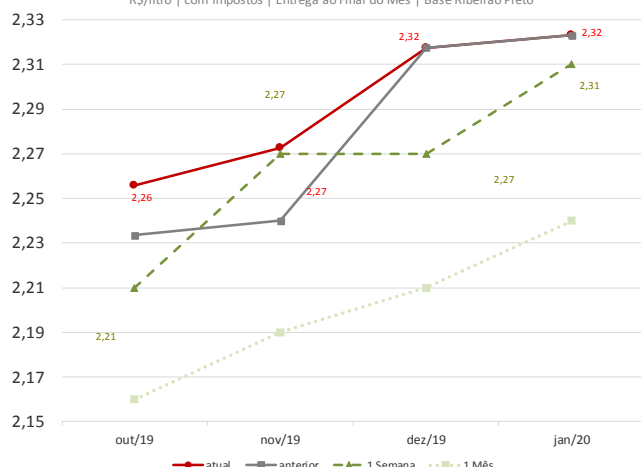
### Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



### Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 2053

08/ outubro / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				7-out-19		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	67,00	68,00	16,32	66,00	64,00	66,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	64,00	66,00	15,59	63,00	61,00	63,00
- Araçatuba	63,00	64,00	15,35	62,00	60,00	62,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	65,00	66,00	15,84	64,00	62,00	64,00

\*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				7-out-19		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	64,67	64,64	0,05	63,00	60,00	63,12
Posto Usina US\$	15,77	15,92	-0,94	15,08	14,63	16,78
Média 3 últimos dias R\$	64,60	64,47	0,21	62,79	60,79	62,83

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				7-out-19		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/20	12,52	12,71	12,31	12,71	12,76	-1,88
Maió/20	12,64	12,84	12,46	12,84	12,89	-1,93
Julho/20	12,80	12,99	12,59	12,99	13,01	-1,61

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				7-out-19		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/19	339,60	335,60	344,70	344,30	345,50	-1,7
Março/20	339,10	335,00	343,70	343,60	344,50	-1,56
Maió/20	344,30	340,20	347,90	347,50	348,50	-1,2

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	100.573	102.546	100.542	102.546	102.551	-1,92
Dow Jones	26.478	26.656	26.425	26.502	26.574	-0,36
Standard & Poors	2.939	2.959	2.938	2.944	2.952	-0,45

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	4,1046	4,1071	4,0580	4,0580	1,1300
Euro/US\$	1,0983	1,0983	1,0971	1,0971	0,1000
US\$/Yuan (China)	7,1477	7,1477	7,1477	7,1477	0,0000

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	-1,14	455,21	0,00	1.280,00	-1,14	311,85	-1,14	14,14
Açúcar Físico RP/SP	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	-1,14	455,21	0,00	1.280,00	-1,14	311,85	-1,14	14,14
Etanol Anidro	0,00	61,50	0,00	2,05	0,00	2.050,00	-1,14	499,44	0,00	1.229,98	-1,14	299,66	-1,14	13,59
Etanol Hidratado	0,00	67,94	0,00	2,17	0,00	2.170,00	-1,14	528,68	0,00	1.358,76	-1,14	331,03	-1,14	15,02
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-1,14	441,58	0,00	1.134,91	-1,14	276,50	-1,14	12,54
Etanol Anidro CBOT	0,46	38,40	0,46	1,28	0,46	1.280,06	-0,68	311,86	0,46	768,02	-0,68	187,11	-0,68	8,49
Açúcar NY	-0,75	56,65	-0,75	2,08	-0,75	2.078,35	-1,88	506,35	-0,75	1.132,95	-1,88	276,02	-1,88	12,52
Açúcar Londres	-0,58	69,70	-0,58	2,03	-0,58	2.034,74	-1,71	495,72	-0,58	1.393,92	-1,71	339,60	-1,71	15,40
Açúcar Índia	2,05	98,30	2,05	2,87	2,05	2.869,86	0,89	699,18	2,05	1.966,03	0,89	478,98	0,89	21,73
Açúcar Rússia	0,97	78,03	0,97	2,28	0,97	2.277,99	-0,17	554,98	0,97	1.560,56	-0,17	380,20	-0,17	17,25
Açúcar China	1,15	158,35	1,15	4,62	1,15	4.622,97	0,00	1.126,29	1,15	3.167,01	0,00	771,58	0,00	35,00

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	Setembro	Out/Nov/Dez	Jan/Fev/Mar
13/09/2019	-2	-	-
29/08/2019	-4/-2	-	-
15/08/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
26/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
15/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
28/06/2019	+8+10/+20	+15/+17	-30/-20
14/06/2019	+12	+3	+3
28/05/2019	+12	+3	+3

Prêmios Cristal 150 lcumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

Entrega	Setembro	Out/Nov/Dez	Out/Nov/Dez
03/08/2019	+50	+60	+65
03/08/2019	+50	+60	+65
26/07/2019	+58	+60	+65
15/07/2019	+58	+60	+65

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno
   
 (em dólares por tonelada)

07/10/2019	Ice Futures*			LIFFE***	
	Março/20	Maió/20	Dezembro/19	Março/20	
Bolsa*	276,02	278,66	339,60	339,10	
Diferencial de Polarização	11,18	11,29	13,75	13,73	
Prêmio/Deságio	-0,05	0,41	2,72	2,63	
Preço FOB porto ****	287,15	290,36	356,08	355,46	
Frete usina porto	20,03	20,03	20,03	20,03	
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00	

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	256,62	259,83	322,05	321,44
PVU (US\$/saca 50kg)	12,83	12,99	16,10	16,07
PVU (R\$/saca 50kg)**	52,67	53,33	66,09	65,97
Equivalente Interno (1)	62,89	63,67	78,92	78,77
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			64	64
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			65,7	65,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,17	-0,17

NY em cents para R\$/50kg

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

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

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

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

7-out-19	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	62,00	72,00	15,11	13,70
Alagoas	72,00	72,00	17,54	15,91
Pernambuco	73,00	72,00	17,78	16,13
Rio Grande do Norte	73,00	73,00	17,78	16,13
Pará/Belém**	74,75	76,75	63,18	20,96

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

segunda-feira, 7 de outubro de 2019

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	-1,14	455,21	0,00	1.280,00	-1,14	311,85	-1,14	14,14
Açúcar Físico RP/SP	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	-1,14	455,21	0,00	1.280,00	-1,14	311,85	-1,14	14,14
Etanol Anidro	0,00	61,50	0,00	2,05	0,00	2.050,00	-1,14	499,44	0,00	1.229,98	-1,14	299,66	-1,14	13,59
Etanol Hidratado	0,00	67,94	0,00	2,17	0,00	2.170,00	-1,14	528,68	0,00	1.358,76	-1,14	331,03	-1,14	15,02
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-1,14	441,58	0,00	1.134,91	-1,14	276,50	-1,14	12,54
Etanol Anidro CBOT	0,46	38,40	0,46	1,28	0,46	1.280,06	-0,68	311,86	0,46	768,02	-0,68	187,11	-0,68	8,49
Açúcar NY	-0,75	56,65	-0,75	2,08	-0,75	2.078,35	-1,88	506,35	-0,75	1.132,95	-1,88	276,02	-1,88	12,52
Açúcar Londres	-0,58	69,70	-0,58	2,03	-0,58	2.034,74	-1,71	495,72	-0,58	1.393,92	-1,71	339,60	-1,71	15,40
Açúcar Índia	2,05	98,30	2,05	2,87	2,05	2.869,86	0,89	699,18	2,05	1.966,03	0,89	478,98	0,89	21,73
Açúcar Rússia	0,97	78,03	0,97	2,28	0,97	2.277,99	-0,17	554,98	0,97	1.560,56	-0,17	380,20	-0,17	17,25
Açúcar China	1,15	158,35	1,15	4,62	1,15	4.622,97	0,00	1.126,29	1,15	3.167,01	0,00	771,58	0,00	35,00

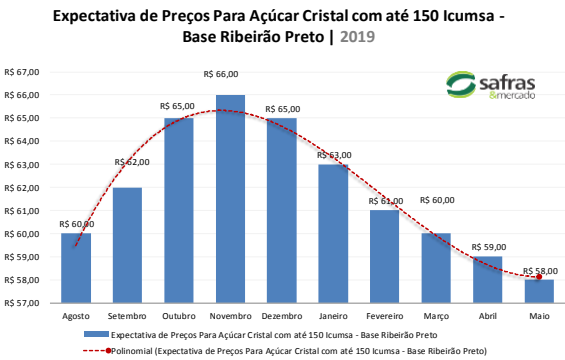
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver em NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

Data	Setembro	Out/Nov/Dez	Jan/Fev/Mar
13/09/2019	-2	-	-
29/08/2019	-4/-2	-	-
15/08/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
26/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
15/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
28/06/2019	+8+10/+20	+15/+17	-30/-20
14/06/2019	+12	+3	+3
28/05/2019	+12	+3	+3

Prêmios Cristal 150 lcumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

Entrega	Setembro	Out/Nov/Dez	Out/Nov/Dez
03/08/2019	+50	+60	+65
03/08/2019	+50	+60	+65
26/07/2019	+58	+60	+65
15/07/2019	+58	+60	+65



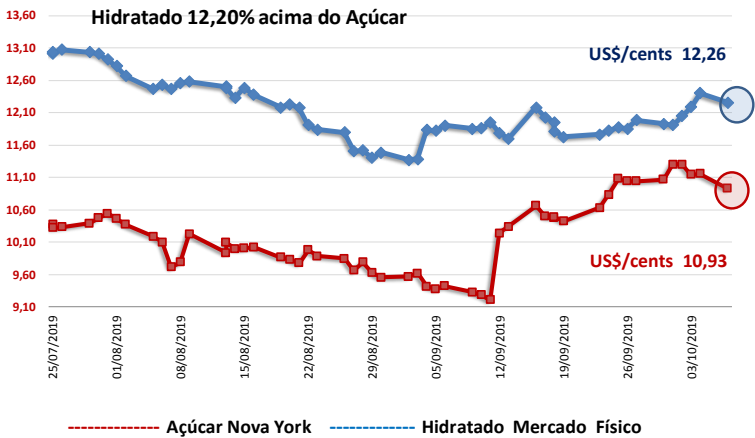
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 07/10/19						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,05	2,09	0,4994	2,03	2,05	2,02
Araçatuba	2,03	2,06	0,4946	2,01	2,03	2,00
Paulínia	2,11	2,14	0,5141	2,09	2,11	2,08
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,91	1,92	0,4652	1,88	1,85	1,94
Araçatuba	1,79	1,81	0,4352	1,79	1,83	1,93
Paulínia	1,94	1,96	0,4717	1,91	1,87	1,99
Paraná ( com impostos)						
Anidro	2,05	2,07	0,4994	2,03	2,05	2,02
Hidratado	2,14	2,16	0,5214	2,12	2,10	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]	1,7686	0,4294	1,7471	1,23	1,7031	1,7894
Anidro Combustível [2]	1,9405	0,4711	1,918	1,17	1,8880	1,9193
Outros Fins Hidratado	1,7993	0,4369	1,7549	2,53	1,6403	1,4736
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			9,72%		
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.854,50	1.839,50	1.815,50	0,82	1.803,00	1763,00
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25% )						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,23	2,28	Anidro	2,23	2,25	Anidro
Hidratado Combustível	2,00	2,03	Hidratado	2,25	2,27	2,40
Pernambuco			Maranhão		Hidratado	
Anidro Combustível	2,30	2,35	Anidro	2,40	2,45	2,20
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	2,23	2,26	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
		2,00	2,00	2,27	2,07	2,09

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
07/10/19					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/19	1,400	1,396	1,402	1,395	0,86
Dezembro/19	1,388	1,380	1,390	1,380	1,61
Janeiro/20	1,380				1,32
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Novembro/19	52,94	52,59	54,06	52,68	0,24
Dezembro/19	52,89	52,52	53,96	52,61	0,28
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Novembro/19				1,6049	
Dezembro/19	1,5744		1,5973	1,5734	0,06
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Dezembro/19	58,48	58,02	59,68	58,37	0,18
Janeiro/20	57,95	57,42	59,02	57,74	0,36

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 segunda-feira de preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado no início desta segunda semana de outubro. Esta estabilidade nos preços não deixa de ser um fator positivo em função do recente aumento da margem de preços de R\$ 2,13 para R\$ 2,17 ao longo da primeira semana de outubro, sustentada agora no início da segunda semana do mês. Temos em um primeiro momento uma redução no nível de atividade entre usinas e distribuidoras, por conta de um momento de maior “estudo” e “avaliação” do mercado ao longo da semana que se inicia.

Porém, olhando um pouco mais a frente vimos o primeiro ponto de sustentação dos preços: as chuvas. Além das precipitações previstas ao longo do final da semana anterior e início desta, novas incidências de chuvas devem ser observadas ao longo também desta segunda semana de outubro. Mesmo que em volume menor do que as da semana anterior, isto demonstra que o fim da safra atual 2019/20 no Centro-Sul deve ser marcado por desacelerações importantes, tanto por conta da quebra de 2 milhões de toneladas com as geadas de julho quanto pelas chuvas moderadas, porém, prolongadas sobre algumas regiões produtoras de cana, o que atrasa a colheita da cana que resta em algumas unidades.

A baixa disponibilidade de oferta em um cenário de demanda elevada e estoques ainda em níveis inferiores aos vistos na safra anterior reforçam, a cada dia, a formação de um cenário de preços mais altos para o hidratado ao longo deste último trimestre de 2019. Pelo lado da arbitragem contra o açúcar de Nova York, temos algum impulso de alta para o hidratado diante da queda do contrato driver para o demerara, em meio a uma estabilidade do hidratado no mercado físico, que, em parte é negativamente pressionada pela desvalorização do real frente ao dólar, mesmo que de forma moderada o que, no saldo final da balança, ainda resulta em alguma elevação dos prêmios do biocombustível para níveis pouco acima de 10%.

Neste contexto, durante a segunda-feira, em Ribeirão Preto, hidratado se manteve firme ao nível de R\$ 2,17 o litro. O anidro também ficou estável em R\$ 2,05 o litro, com algumas localidades em Goiás negociando anidro a R\$ 2,00. No Paraná hidratado firme em R\$ 2,14 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo firmes em R\$ 2,07 o litro, sendo para embarques ao Nordeste também inalteradas em R\$ 2,09 o litro, nas últimas indicações conhecidas. Hidratado dentro do estado em alta de 0,44% saindo de R\$ 2,26 para R\$ 2,27 o litro.

Anidro para fora do estado estável em R\$ 2,00 o litro, enquanto que, para dentro do estado, sem alteração em R\$ 2,00 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme em R\$ 2,01 o litro. Em Paulínia hidratado estável em R\$ 2,20 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado novamente firme em R\$ 2,08 o litro. Em Araçatuba hidratado firme em R\$ 2,03 o litro. No mercado de indicação de preços para o final do mês a segunda-feira foi marcada alguns ajustes de baixa apensar da estabilidade do mercado físico. Final de outubro estável em R\$ 2,23 o litro. Final de novembro em alta de 0,96% saindo de R\$ 2,24 para R\$ 2,26 o litro. Final de dezembro com perdas de 0,72% saindo de R\$ 2,32 para R\$ 2,30 o litro. Final de janeiro em baixa de 0,96% saindo de R\$ 2,32 para R\$ 2,30 o litro. Final de fevereiro estável em R\$ 2,19 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0500	2,1700
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9191	1,7787
Etanol H/A (2)	-	1,8457
Conversão (VHP) (a)	57,34	57,55
Preço Açúcar VHP(b)	62,89	62,89
Diferença (a/b)	-8,82%	-8,48%
Conversão (Branco)	57,57	57,78
(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)		