

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com perdas em Nova York no início da semana

Julho/23 teve quedas de 3% na segunda-feira anterior e segue com perdas de 1,5% na terça-feira; Possível reversão da tendência de alta no radar embora seja cedo para determinar movimento

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por quedas moderadas sobre Julho/23 que encerrou o dia em baixa de 1,56% cotado a US\$/cents 25,14. Isto ocorre depois da semana ter sido iniciada com baixa de 3,07% na segunda-feira passada, feriado de dia do trabalhador no Brasil, momento em que Julho/23 se afastou da recente máxima de 26 cents. É claro que o afastamento da linha de preço de Julho/23 de suas máximas de curto prazo abre novamente a janela para questionamentos sobre uma eventual reversão da tendência de alta em curso. Porém, dado o histórico recente, é cedo ainda para afirmar este tipo de reação. Na semana retrasada este ativo teve o mesmo padrão de afastamento o qual acabou dando lugar a uma retomada dos movimentos de alta.

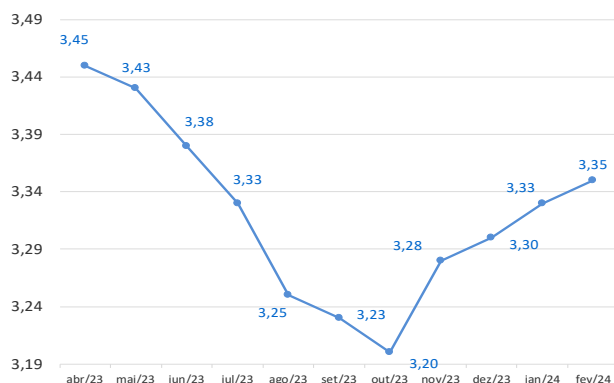
Pelo lado dos fundamentos chama a atenção a expectativa de tempo aberto e ensolarado sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul ao longo das próximas duas semanas, tanto a primeira semana de maio quanto a segunda. Os mapas se mostram zerados para a incidência de chuvas sobre os canaviais que se estendem do norte do PR até o sul de MG passando pelo sul, centro e norte de SP além do leste do MS. Para a semana que vem estes mapas mostram volumes acumulados para a semana toda entre 5 mm a 10 mm, o que praticamente indica um período quase que totalmente sem chuvas nos canaviais.

Logo temos um cenário de novas pressões de baixa sobre o mercado físico de etanol assim como sobre o açúcar, tanto o VHP quanto o cristal. Apesar disto o cristal deverá ser o último a ter a sua oferta elevada e seus preços depreciados, visto que a prioridade das usinas está focada no VHP após a produção quase que obrigatória de etanol no retorno da atividade de moagem de cana após as paralizações da primeira metade de abril. O destaque do dia veio também pela revisão por parte da Unica dos dados de vendas de etanol na primeira metade de abril, sem com isto realizar ajustes nos dados de moagem de cana e produção de derivados. O petróleo também foi um destaque com baixas de 4,8% no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,68% a R\$ 146,00 [US\$/cents 26,25]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 145,00 [US\$/cents 26,07]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 145,00 [US\$/cents 26,07]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 144,00 [US\$/cents 25,89].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 143,00 [US\$/cents 25,71]. O etanol hidratado se mostrou 29,04% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,06 [PVU] e 30,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 101,12 [US\$/cents 18,18].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						2-mai-23	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	148,00	149,00	29,33	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	146,00	148,00	28,93	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	145,00	146,00	28,74	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	147,00	148,00	29,13	96,00	89,00	66,00	
Goiás	150,00	155,00	29,73	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcsmsa - posto usina - com impostos)				2-mai-23	
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	146,01	147,22	-0,82		
Posto Usina US\$	28,93	29,51	-1,97		
Média 3 últimos dias R\$	146,88	146,28	0,41		

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						2-mai-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/23	25,14	26,06	25,07	25,50	25,54	-1,56	
Julho/23	24,83	25,76	24,76	25,20	25,25	-1,66	
Outubro/23	24,45	25,32	24,38	24,82	24,85	-1,60	

LIFFE-Sugar # 5 - US\$/t:						2-mai-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/23	693,60	689,30	713,50	699,60	711,60	-2,52	
Agosto/23	681,00	679,40	702,70	691,70	701,70	-2,94	
Outubro/23	670,50	669,30	692,80	683,00	692,70	-3,2	

ÍNDICES						2-mai-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	101.927	104.447	101.569	104.431	104.432	-2,39	
Dow Jones	33.685	34.018	33.437	34.018	34.052	-1,08	
Standard & Poors	4.120	4.153	4.090	4.164	4.168	-1,16	

CÂMBIO						2-mai-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,0460	5,0530	4,9930	5,0000	1,1600		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

terça-feira, 2 de maio de 2023									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	-5,66	150,00	4,38	4.379,18	867,85	3.000,00	-6,74	594,53	-6,74
Açúcar Físico RP/SP	-0,68	146,00	4,26	4.262,40	844,71	2.920,00	-1,82	578,68	-1,82
Etanol Anidro	1,52	100,50	3,35	3.350,00	663,89	2.009,96	0,35	398,33	0,35
Etanol Hidratado	-0,62	101,12	3,23	3.230,00	640,11	2.022,48	-1,76	400,81	-1,76
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	584,62	1.847,16	-1,15	366,06	-1,15
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42
Açúcar NY	-4,67	138,11	5,07	5.067,20	1.004,20	2.762,23	-5,77	547,41	-5,77
Açúcar Londres	-0,34	128,83	4,73	4.726,69	933,02	2.576,61	-0,47	508,61	-0,47
Açúcar Índia	1,16	117,07	3,57	3.572,71	708,03	2.341,45	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	1,16	123,46	3,77	3.767,78	746,69	2.469,29	0,00	489,36	0,00
Açúcar China	1,16	113,54	3,46	3.464,75	686,63	2.270,70	0,00	450,00	0,00

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.

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

02/05/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/23	Julho/23	Agosto/23	Outubro/23
Bolsa*	554,25	547,41	693,60	681,00
Diferencial de Polarização	22,45	22,17	-	-
Prêmio/Deságio [base]	18,52	-1,98	85,00	84,00
Preço FOB porto ****	595,21	567,59	778,60	765,00
Frete usina porto	31,71	31,71	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação			
	VHP	BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	553,00	525,39	732,89
PVU (US\$/saca 50kg)	27,65	26,27	36,64
PVU (R\$/saca 50kg)**	139,52	132,55	184,91
Equivalente Interno (1)	166,59	158,27	220,79
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			146
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			147,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33

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

2-mai-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	31,51	28,59
Alagoas	160,00	161,00	31,71	28,77
Pernambuco	161,00	162,00	31,91	28,94
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	32,30	29,30
Pará/Belém**	168,72	169,72	142,60	47,31

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

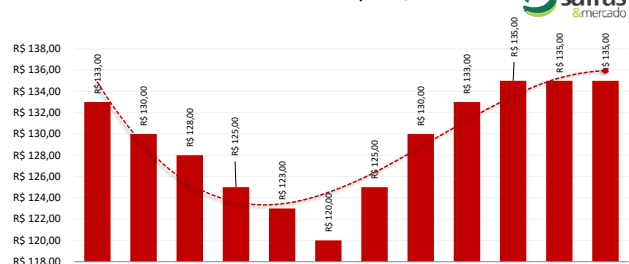
Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	65,50	65,00		30/04/2023
São Paulo	72,90	71,10	Maio/23	43,10
Paraná	72,00	71,50	Julho/23	44,98
Minas Gerais	73,70	72,20	Setembro/23	42,39
Goias	73,40	73,60	Novembro/23	42,30
Mato Grosso S.	76,50	74,60	Janeiro/24	42,00
Pernambuco	77,30	76,30	Março/24	41,51
Bahia	77,40	77,00	Maio/24	41,31
Rio de Janeiro	79,70	79,50	Julho/24	41,31
Tocantins	78,80	78,20	Setembro/24	38,79
Santa Catarina	82,60	84,20		
Rio Grande S.	91,20	89,60		

Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Maio		Junho		Julho		Agosto	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
25/04/2023	+0,82	+0,86	-0,15	-0,05	-	+0,20	-	-
14/04/2023	+0,20	+0,30	-0,12	-0,06	+0,15	+0,25	-	-
12/04/2023	+0,25	+0,29	-0,10	-0,40	+0,15	+0,25	+0,15	+0,25
10/04/2023	+0,25	+0,30	-0,10	-0,40	0,00	+0,10	0,00	+0,10
05/04/2023	+0,20	+0,35	-0,10	-0,40	0,00	+0,10	0,00	+0,10
31/03/2023	+0,25	+0,32	+0,10	0,00	0,00	+0,10	0,00	+0,10

Basis Cristal 150 lcsmsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 lcsmsa Santos contra			
Data	Maio	Junho	Maio
05/04/2023	+82	+87	+80
31/03/2023	+110	+120	+86
24/03/2023	+110	+130	03/02/2023
21/03/2023	+110	+135	03/02/2023
			21/09/2022
			21/09/2022

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcsmsa Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Etanol firme no início da semana com feriado prolongado; Unica revisa dados de venda

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcada por moderada atividade de venda. Os agentes tentam estimar como foram as vendas após o feriado prolongado, o que determinará o termômetro de atividade do restante da semana. Um dos destaques do dia foi a revisão dos dados de venda de anidro e hidratado no Centro-Sul ao longo da primeira metade de abril. As vendas de anidro no mercado interno foram alteradas de 380,087 para 394,462 milhões de litros, com acréscimo de 14,375 milhões de litros. Já as de hidratado foram alteradas de 489,399 para 545,927 milhões de litros, com acréscimo de 56,528 milhões de litros. Com isto as projeções de demanda total para abril foram ajustadas para 788 milhões e para 1,09 bilhão de litros para anidro e hidratado respectivamente. A queda forte no petróleo ao longo da terça-feira na faixa de quase 5% foi um destaque pelo aumento do risco de queda na gasolina nos próximos dias.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,62% a R\$ 3,23 litro com usinas pedindo R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20. O anidro na mesma localidade em alta de 1,52% a R\$ 3,35 litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30 o litro. No Paraná o hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,20 o litro, em queda de 0,93%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,20 o litro com usinas pedindo R\$ 3,22 e distribuidoras pedindo R\$ 3,15. Para dentro do estado em queda de 0,62% a R\$ 3,23 o litro com usinas pedindo R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,38 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40 e sem indicações de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,62% a R\$ 3,23 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,25 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 3,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,45 o litro. No Mato Grosso do Sul sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente em R\$ 3,18 o litro em baixa de 0,63%. Em Paulínia hidratado em queda de 1,80% mas nominal a R\$ 3,28 o litro com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicações de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,3500	3,2300
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	3,3300	2,8224
Etanol H/A (2)	-	2,9287
Conversão (VHP) (a)	99,50	91,32
Preço Açúcar VHP (b)	166,59	166,59
Diferença (a/b)	-40,28%	-45,18%
Conversão (Branco)	99,90	91,69
(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* 02/05/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,35	3,39	0,6639	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,33	3,36	0,6599	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,41	3,44	0,6758	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,80	2,81	0,5550	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,80	2,82	0,5546	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,89	2,91	0,5720	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,35	3,37	0,6639	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,20	3,22	0,6342	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 24/04 e 28/04		
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,9621	0,5893	3,0917	-4,19		
Anidro Combustível [2]	3,3547	0,6674	3,4742	-3,44		
Outros Fins Hidratado	3,0476	0,6063	3,1023	-1,76		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		13,25%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínia/SP	2.968,00	3.013,50	-1,51			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$		
Anidro Combustível	3,50	3,65	Anidro	3,53	Anidro	
Hidratado Combustível	2,93	3,00	Hidratado	2,90	3,58	
Pernambuco			Maranhão		Hidratado	
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro	3,55		
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado	2,92		
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
		3,38	3,48	3,23	3,20	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/05/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/23	2,403			2,403	0,00
Abril/23	2,350			2,350	0,00
Maio/23	2,295			2,295	0,00
Junho/23	2,243			2,243	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/23	71,55				0,00
Maio/23	71,27				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/23	2,4357				
Maio/23	2,3903				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/23	74,90	74,80	79,40	78,94	-5,11
Junho/23	74,49	74,45	78,94	78,49	-5,09

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos sem impostos [ICMS, Pis/Cofins e Cide] e em US\$/cents considerando

