

Análise Mercado de Açúcar: NY fechada na segunda-feira em função de feriado

Feriado de Martin Luther King deixa bolsas americanas fechadas; Isma atualiza dados da primeira quinzena de janeiro na Índia; Pressão segue negativa sobre o açúcar por fundamentos

ANÁLISE DE MERCADO - O início da terceira semana de janeiro foi marcado pela ausência do principal referencial externo de preços para o açúcar, a bolsa de Nova York, que se manteve fechada em função do feriado nacional de Martin Luther King Jr. nos Estados Unidos. Apesar da falta de referencial tanto para o açúcar quanto para o dólar, o dia teve uma importante novidade que foi a atualização dos dados de moagem da primeira metade de janeiro da Índia. Segundo a ISMA, que atualizou os dados ainda na segunda-feira, dia 17, até o momento já foram fabricadas 15,141 milhões de toneladas de açúcar na safra atual 2021/22. Este volume evidencia uma alta de 6,04% sobre o volume de 14,278 milhões de toneladas produzidas no mesmo momento do ano anterior.

O detalhe é que na margem temos uma alta muito expressiva, na faixa de 31,03% frente ao volume de 11,555 milhões de toneladas que podiam ser observadas até o fim da quinzena imediatamente anterior, no fim de dezembro. Estes padrões de avanço tanto no ano quanto [principalmente] na margem, devem servir de pressão de baixa sobre Março/22 já no início das negociações na próxima terça-feira, dia 18 de janeiro. Como temos dito, as pressões fundamentais seguem firmes sobre o açúcar tanto pela Ásia [vide Tailândia e Índia] quanto pelo Centro-Sul do Brasil, com chuvas favoráveis às recuperações nos próximos canaviais.

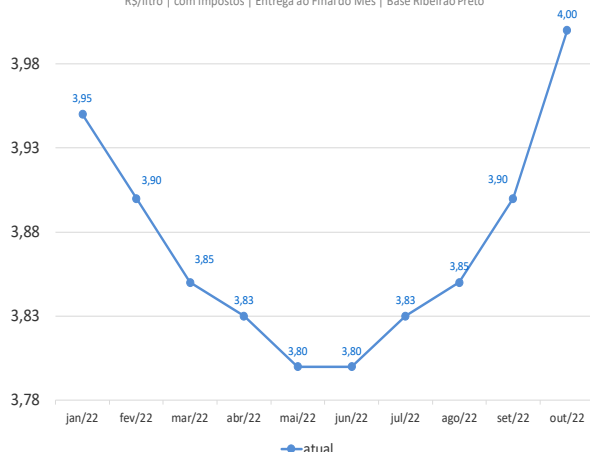
Voltando ao clima também foi possível ver que a atual terceira semana de janeiro tende a ser pouco chuvosa sobre o Centro-Sul, com chuvas diárias máximas previstas na faixa de 30 mm ou menos sobre todos os canaviais da região. Porém a semana que vem tende a ter volumes um pouco maiores, podendo chegar a 50 mm ao dia dependendo da região. Apesar da semana atual ser fraca em termos de volume de chuva, é muito importante evitar eventuais reduções de estimativas no padrão de recuperação por conta apenas de uma semana de chuvas fracas. Porém, como o céu é o limite para a criatividade do clipping de notícias do setor, muita atenção é necessária sobre esta questão.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,32% a R\$ 150,00 [US\$/cents 24,69]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 149,00 [US\$/cents 24,46]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 149,00 [US\$/cents 24,46]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 148,00 [US\$/cents 24,30].

O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 147,00 [US\$/cents 24,13]. O etanol hidratado se mostrou +3,22% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,53 [PVU] e 14,43% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 128,36 [US\$/cents 21,07].

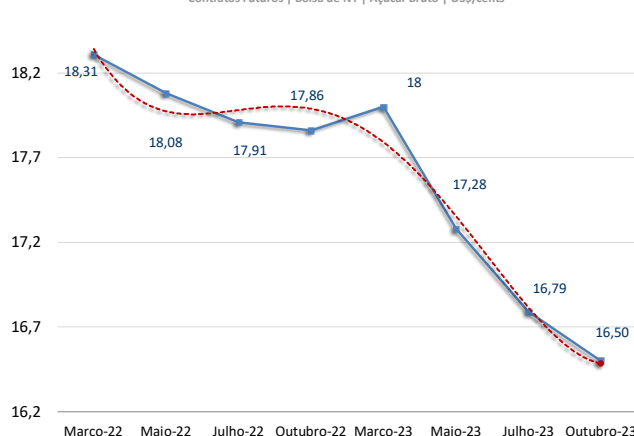
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
17-jan-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	153,00	154,00	27,69	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	27,14	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	26,96	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,33	96,00	89,00	66,00
Goiás	140,00	142,00	25,33	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
17-jan-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	150,53	153,13	-1,70	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,25	27,73	-1,73	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	152,21	152,79	-0,38	92,97	87,95	65,43
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
17-jan-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	18,31	-	-	-	18,31	0,00
Maio/22	18,08	-	-	-	18,08	0,00
Julho/22	17,91	-	-	-	17,91	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
17-jan-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	508,30	504,00	508,40	504,00	502,60	1,13
Maio/22	498,40	495,70	499,30	495,70	493,30	1,03
Agosto/22	488,10	487,20	490,50	490,50	484,70	0,7

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.708	106.928	106.097	106.927	106.928	-0,20
Dow Jones	-	-	-	-	35.912	0,00
Standard & Poors	-	-	-	-	4.663	0,00
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,5260	5,5379	5,4940	5,5339	0,2300	
Euro/US\$	1,1434	1,1434	1,1434	1,1434	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,3531	6,3531	6,3531	6,3531	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
17/01/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Março/22	Maio/22
Bolsa*	398,60	394,85	508,30	498,40
Diferencial de Polarização	16,14	15,99	20,59	20,19
Prêmio/Deságio	-5,50	-5,50	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	409,24	405,34	528,89	518,59
Frete usina porto	17,19	17,19	17,19	17,19
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	381,55	377,65	497,69	487,39
PVU (US\$/saca 50kg)	19,08	18,88	24,88	24,37
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,42	104,34	137,51	134,67
Equivalente Interno (1) (a)	125,88	124,59	164,19	160,80
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			150	150
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			151,7	151,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,08	-0,06

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

17-jan-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	27,33	24,79
Alagoas	152,00	153,00	27,51	24,95
Pernambuco	152,00	153,00	27,51	24,95
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	27,69	25,12
Pará/Belém**	172,82	173,82	146,06	48,46

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

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

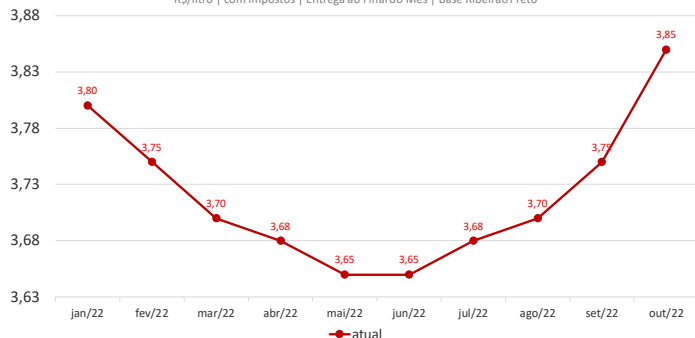
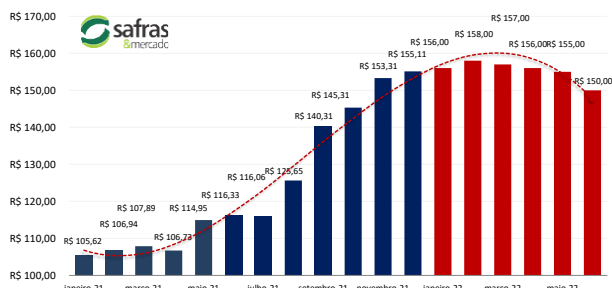
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	segunda-feira, 17 de janeiro de 2022			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	146,00	4,26	4.262,40	771,34	2.920,00	-0,24	528,41	-0,24	23,97
Açúcar Físico RP/SP	-1,32	150,00	4,38	4.379,18	792,47	3.000,00	-1,55	542,89	-1,55	24,62
Etanol Anidro	0,00	118,50	3,95	3.950,00	714,80	2.369,95	-0,24	428,87	-0,24	19,45
Etanol Hidratado	1,23	128,36	4,10	4.100,00	741,95	2.567,24	1,00	464,57	1,00	21,07
Etanol Hidratado BM&F	0,00	123,67	3,95	3.950,00	714,80	2.473,32	-0,24	447,58	-0,24	20,30
Etanol Anidro CBOT	0,24	202,85	4,04	4.040,67	818,18	4.056,91	0,00	734,15	0,00	33,30
Açúcar NY	0,24	110,13	4,04	4.040,67	731,21	2.202,65	0,00	398,60	0,00	18,08
Açúcar Londres	1,37	140,44	4,28	4.282,38	774,95	2.808,87	1,13	508,30	1,13	23,06
Açúcar Índia	0,38	187,97	5,49	5.487,55	956,19	3.759,30	0,42	655,04	0,42	29,71
Açúcar Rússia	0,02	274,18	8,00	8.004,68	1.394,79	5.483,68	0,05	955,51	0,05	43,34
Açúcar China	0,24	264,81	7,73	7.731,12	1.399,04	5.296,28	0,00	958,43	0,00	43,47

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driverNY. 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

	6,3286	0	6,3	6,3286
	1,1434	0	1,1	1,1434
=TWSVR CMA!02	0,16	6,30	6,29	
=TWSVR CMA!02	0,00	0,05	0,05	
=TWSVR CMA!02	0,00	6,35	6,3524	
=TWSVR CMA!02	0,00	76,17	76,17	
=TWSVR CMA!02	0,00	74,11	74,11	
=TWSVR CMA!0C	0,57	84,27	84,00	
=TWSVR CMA!0C	0,54	83,70	83,48	
	82,83	0,49	82,71	82,59
	81,95	0,47	81,25	81,7
	81,05	0,44	80,8	80,82

Expectativa de Preços Etanol Anidro | Mercado Físico

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


Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22


Análise Mercado de Etanol

Segunda-feira de preços mistos para o etanol no físico

A segunda-feira foi um dia de negociações pontuais e preços mistos sobre o etanol ao longo das regiões produtoras de cana do Centro-Sul, onde alguns ajustes de alta foram vistos ao passo que no Centro-Oeste o padrão foi negativo nos ajustes. Alguma demanda moderada por parte de distribuidoras tem sido vista no mercado, em regiões específicas, o que explica a alta em algumas localidades e a queda em outras, junto ao padrão de neutralidade que também foi visto em muitas regiões. A novidade do dia e da semana recai sobre os dados de competitividade entre o hidratado e a gasolina atualizados pela ANP que mostram avanços contínuos, ainda que moderados, da relação de preços do hidratado em direção aos 70%, que ainda não foi atingido no país, mas tem se mostrado a cada semana mais próximo. No MT a relação saiu de 70,5% para 71,5% entre a semana retrasada e a passada. Já em GO ela saiu de 72,3% para 71,9% enquanto que em MG ela saiu de 76,1% para 75,6%. Em SP a relação saiu de 77,2% para 76,8% enquanto que no MS ela saiu de 81,6% para 80,6%. No PR ela saiu de 81,3% para 80,7%. Apesar do feriado de Martin Luther King Jr. nos Estados Unidos, a segunda-feira foi marcada por avanços importantes no Brent em Londres que, saindo do nível de US\$ 84,50 da sexta-feira anterior, encerrou a segunda-feira perto da máxima do dia em US\$ 86,47 o barril, mantendo a pressão por novos ajustes de alta na gasolina nas próximas semanas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto alta de 1,23% a R\$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. O anidro na mesma localidade estável e equivalente a R\$ 3,95 com usinas tentando vender a R\$ 4,00 e sem indicação de preços por parte de distribuidoras. No Paraná preços nominais e equivalentes a R\$ 4,05 com usinas querendo vender a R\$ 4,10 e sem indicação de compra de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em baixa de 2,53% a R\$ 3,85 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,84. Hidratado para dentro do estado em queda de 1,69% a R\$ 4,08 com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,05 o litro.

Anidro para dentro do estado sem indicação tanto de distribuidoras quanto e usinas. Para fora do estado também sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,93 o litro com usinas pedindo R\$ 3,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,89. Anidro no mesmo estado inalterado a R\$ 3,98 o litro com usinas pedindo R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,95. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações, tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,12 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,05.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9500	4,1000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8191	3,4771
Etanol H/A (2)	-	3,6080
Conversão (VHP) (a)	114,11	112,51
Preço Açúcar VHP(b)	125,88	125,88
Diferença (a/b)	-9,35%	-10,62%
Conversão (Branco)	114,57	112,96
(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* 17/01/22						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,95	3,99	0,7148	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,93	3,96	0,7112	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,01	4,04	0,7257	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,55	3,56	0,6433	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,56	3,58	0,6450	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,61	3,63	0,6529	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,95	3,97	0,7148	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,05	4,07	0,7329	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 10/01 e 14/01	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	3,3516	0,6022	3,3510	0,02	
Anidro Combustível [2]	3,8296	0,6881	3,8360	-0,17	
Outros Fins Hidratado	0,6881	0,6881	3,3891	-79,70	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		14,26%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	3.391,50	3.394,50	-0,09		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	4,32	4,37	Anidro	4,30	4,32
Hidratado Combustível	3,16	3,19	Hidratado	3,15	3,17
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,31	4,36
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,14	3,17
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,78	3,80	4,08	3,85	3,85

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 17/01/22					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/22	2,160				0,00
Março/22	2,160				0,00
Maio/22	2,160				0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/22	84,78	83,50	84,78	84,32	0,57
Março/22	84,09	82,93	84,09	83,77	0,54
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/22	2,4323	2,4075	2,4359	2,4190	0,54
Março/22	2,4397	2,4121	2,4397	2,4237	0,66
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Fevereiro/22	85,83	84,88	85,97	85,35	0,56
Março/22	85,00	84,10	85,16	84,57	0,50

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

