

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com leves perdas na quinta-feira

Avanços no petróleo sobre os US\$ 90,00 junto a recompra de posições vendidas acabam dando leve impulso sobre Março/22 em um dos últimos movimentos de ganhos deste ativo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Março/22 que encerrou o dia em queda de 0,43% negociado a US\$/cents 18,41. Apesar dos leves ganhos em alguns momentos do dia, a predominância do mercado foi negativa, com uma pressão vendedora constante por parte de agentes que buscavam de se desfazer de posições compradas no curto prazo.

Tanto que o número de posições em aberto sobre este ativo subiu de 305 para 307 mil. Apesar disso, a tendência de rolagem de posições segue firme com um forte movimento de vendas esperado para a primeira semana de fevereiro, com este ativo deixando de ser driver até o fim da segunda semana do mês que vem.

Conforme temos alertado, a expectativa da SAFRAS & Mercado é de entregas físicas entre 700 a 900 mil toneladas sobre Março/22. Mas nem só de rolagem de posições foi marcado o dia do atual driver. Alguma sustentação de curto prazo tem sido vista diante do avanço do Brent em Londres sobre os US\$ 90,00 o barril. A SAFRAS & Mercado alerta sobre quanto tempo conseguira o petróleo em Londres se sustentar junto a este padrão, visto que as pressões diplomáticas dos Estados Unidos para que players internacionais liberem seus estoques estratégicos e para que a OPEP+ amplie

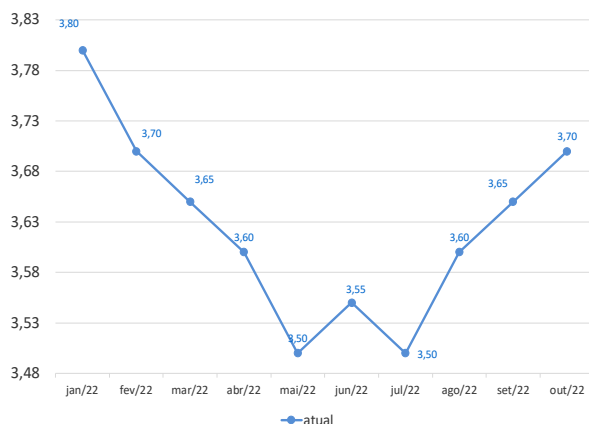
ainda mais a sua produção diária devem aumentar. É importante notar que antes mesmo do petróleo mais alto os Estados Unidos já têm lidado com problemas inflacionários muito fortes desde novembro do ano anterior, com índices superando as marcas de 30 anos. Logo, um petróleo a US\$ 90,00 ou a US\$ 100,00, [visto que esta é a tendência natural] deve representar um agravante aos problemas inflacionários dos Estados Unidos, ainda mais quando lembramos que o Federal Reserve tem se visto obrigado a aumentar as taxas básicas de juros contra a sua vontade em três movimentos previstos para 2022.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,35% a R\$ 150,00 [US\$/cents 25,091]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 149,00 [US\$/cents 24,92]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 149,00 [US\$/cents 24,92].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 148,00 [US\$/cents 24,75]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 147,00 [US\$/cents 24,59]. O etanol hidratado se mostrou - 3,04% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,41 [PVU] e 21,10% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 118,34 [US\$/cents 19,79].

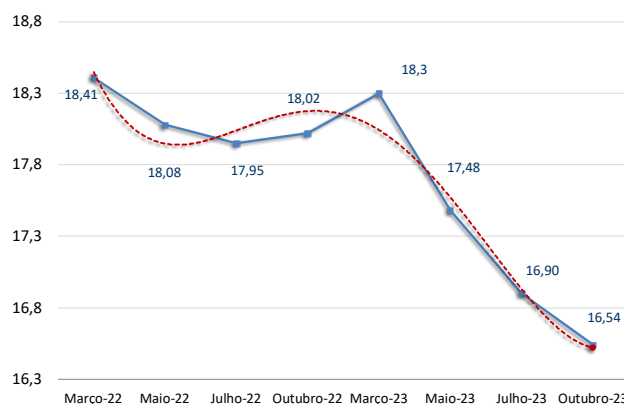
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$

Maringá	153,00	154,00	28,21	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	27,65	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	149,00	150,00	27,47	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	27,84	96,00	89,00	66,00
Goiás	140,00	142,00	25,81	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 27-jan-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	150,50	150,15	0,23	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,73	27,77	-0,14	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	149,66	150,05	-0,26	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 27-jan-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	18,41	18,53	18,31	18,39	18,49	-0,43
Maio/22	18,08	18,19	18,01	18,13	18,19	-0,60
Julho/22	17,95	18,03	17,89	17,98	18,03	-0,44

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 27-jan-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	499,70	497,60	501,90	499,70	499,80	-0,02
Maio/22	490,50	489,30	492,80	490,40	491,10	-0,12
Agosto/22	484,00	483,00	486,50	485,40	484,90	-0,18

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	112.305	113.057	111.303	111.303	111.289	0,91
Dow Jones	34.196	34.773	34.022	34.262	34.168	0,09
Standard & Poors	4.335	4.429	4.314	4.381	4.350	-0,34

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,4240	5,4340	5,3530	5,4280	-0,3300
Euro/US\$	1,1152	1,1282	1,1152	1,1282	-1,3900
US\$/Yuan (China)	6,3723	6,3723	6,3212	6,3212	0,6500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
27/01/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Março/22	Maio/22
Bolsa*	398,60	395,73	499,70	490,50
Diferencial de Polarização	16,14	16,03	20,24	19,87
Prêmio/Deságio	-5,50	-5,50	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	409,24	406,26	519,94	510,37
Frete usina porto	17,51	17,51	17,51	17,51
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	381,23	378,24
PVU (US\$/saca 50kg)	19,06	18,91
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,39	102,58
Equivalente Interno (1) (a)	123,45	122,48
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto		150
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		151,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,04

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

27-jan-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	27,47	24,92
Alagoas	150,00	151,00	27,65	25,09
Pernambuco	151,00	152,00	27,84	25,26
Rio Grande do Norte	152,00	153,00	28,02	25,42
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	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,69	144,00	4,20	4.204,01	775,08	2.880,00	-0,36	530,97	-0,36	24,08
Açúcar Físico RP/SP	1,35	150,00	4,38	4.379,18	807,37	3.000,00	1,69	553,10	1,69	25,09
Etanol Anidro	0,00	117,90	3,93	3.930,00	724,56	2.357,96	0,33	434,73	0,33	19,72
Etanol Hidratado	0,00	118,34	3,78	3.780,00	696,90	2.366,87	0,33	436,37	0,33	19,79
Etanol Hidratado BM&F	0,00	118,97	3,80	3.800,00	700,59	2.379,39	0,33	438,68	0,33	19,90
Etanol Anidro CBOT	-0,93	199,10	3,97	3.966,09	818,18	3.982,03	-0,60	734,15	-0,60	33,30
Açúcar NY	-0,93	108,10	3,97	3.966,09	731,21	2.161,99	-0,60	398,60	-0,60	18,08
Açúcar Londres	-0,35	135,52	4,13	4.132,22	761,84	2.710,37	-0,02	499,70	-0,02	22,67
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	-0,98	259,14	7,57	7.565,56	1.394,83	5.182,86	-0,65	955,54	-0,65	43,34

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

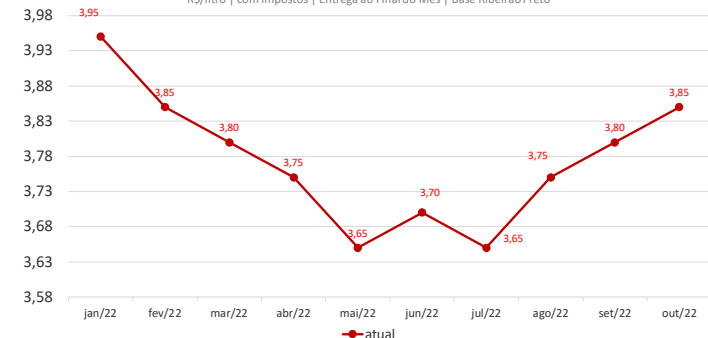
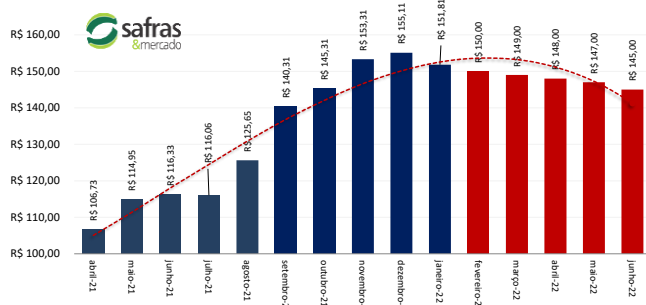
Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato Fechamento

Maio/22	35,1
Julho/22	35,65
Setembro/22	35,95
Novembro/22	36,15
Janeiro/23	36
Março/23	33,1
Maio/23	33,05
Julho/23	33
Setembro/23	33

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


MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/01/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,93	3,97	0,7246	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,91	3,94	0,7209	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,99	4,02	0,7356	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,28	3,29	0,6042	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,28	3,30	0,6052	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6295	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,93	3,95	0,7246	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,00	4,02	0,7375	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.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,3041	0,6027	3,3516	-1,42
Anidro Combustível [2]	3,8282	0,6983	3,8296	-0,04
Outros Fins Hidratado	3,3676	0,6142	3,4539	-2,50

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			15,86%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	3.184,00	3.230,00	-1,42	

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,32	4,37	Anidro	4,30	Anidro
Hidratado Combustível	3,16	3,19	Hidratado	3,15	4,32
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,31	3,18
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,58	3,65	3,88	3,75		3,75

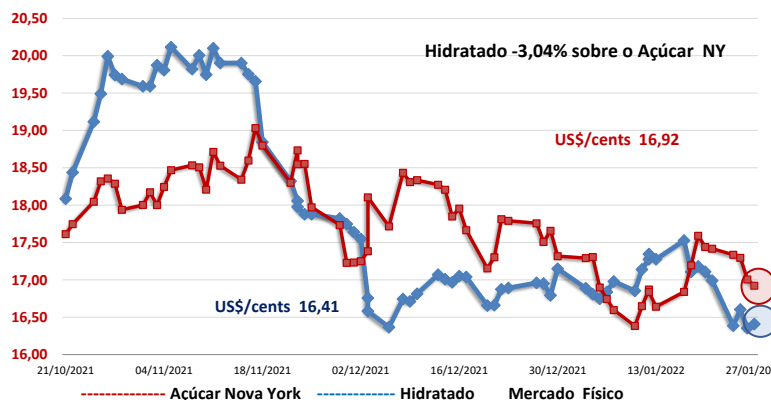
CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 27/01/22					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/22	2,160				0,00
Março/22	2,160				0,00
Maio/22	2,160				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/22	85,22	84,90	87,08	85,71	-0,86
Março/22	84,07	83,77	85,80	84,54	-0,83
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/22	2,5268	2,5100	2,5700	2,5229	0,15
Março/22	2,5300	2,5086	2,5705	2,5232	0,26
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Fevereiro/22	88,12	87,79	89,74	88,74	-0,69
Março/22	86,96	86,66	88,62	87,65	-0,78

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

Quinta-feira com preços inalterados no físico

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de preços firmes entre usinas e distribuidoras. Porém, apesar disto, muitos são os casos de usinas que saíram do mercado e retiraram seus preços do book de ofertas. Mesmo com a redução na disponibilidade de oferta no curto prazo, os preços, quando negociados, seguiram em tendência de baixa diante da necessidade de recuperação dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina para que o padrão e demanda interna tenha capacidade de reação nos próximos meses com o objetivo de escoar parte dos estoques que ainda se encontram acumulados. A pressão de tancagem com o fim da entressafra que se aproxima também é um reforço para o padrão de baixa no mercado de curto prazo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,75. O anidro na mesma localidade sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná também sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,75 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 3,88 com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,58 o litro com usinas pedindo R\$ 3,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55. Para fora do estado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme mas nominal e equivalente a R\$ 3,78 o litro com usinas pedindo R\$ 3,80 mas sem indicação de compra de distribuidoras. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9300	3,7800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,7991	3,1955
Etanol H/A (2)	-	3,3158
Conversão (VHP) (a)	113,51	103,40
Preço Açúcar VHP(b)	123,45	123,45
Diferença (a/b)	-8,05%	-16,24%
Conversão (Branco)	113,97	103,81
(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)		