

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com ganhos na segunda-feira em Nova York

Movimento de alta no curto prazo ocorre em função de vetores gráficos mesmo com o petróleo em baixa ao longo da segunda-feira; Fundamentos seguem positivos no médio a longo prazo

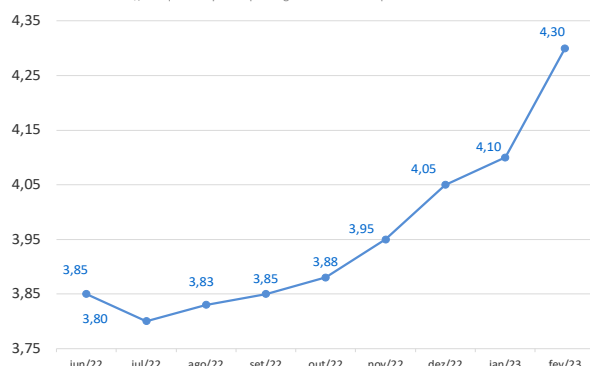
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia com ganhos de 1,39% negociado a US\$/cents 19,56. O dia foi positivo sobre todos os ativos ao longo da curva futura de preços que tiveram avanços acima de 1,20% sobre todas as posições. O destaque também vai para a disputa da posição driver por parte dos dois primeiros contratos de Nova York. Enquanto Julho/22 encerrou o dia com 299 mil posições em aberto o contrato Outubro/22 encerrou com 236 mil posições. Fica claro observar que ao longo do início desta primeira semana de junho ocorrerá a mudança de driver da primeira para a segunda tela na bolsa de Nova York.

De modo geral o dia foi marcado por movimentos técnicos e gráficos visto que há em curso sobre Julho/22 e sobre Outubro/22 canais de baixa que foram testados em suas mínimas na semana passada. Com isto, movimentos automáticos de recompra de posições vendidas conduziram as linhas de preços destes dois ativos até as máximas do canal de baixa em curso, em um típico movimento técnico de curto prazo. Porém a SAFRAS & Mercado alerta para o peso dos fundamentos de curto e de médio a longo prazo, que assumem posições distintas de influência sobre os preços. No curto prazo temos a evolução da safra 2022/23 do Centro-Sul do Brasil.

Esta deve crescer gradualmente em termos de oferta até o final de julho deste ano, formando uma constante pressão de baixa sobre os fundamentos. Depois de julho o mercado além de observar uma safra saindo de seu ápice produtivo também contemplará uma safra internacional com um superávit menor no saldo do balanço entre a oferta e a demanda. Os dados de maio do relatório semestral do USDA mostram que o superávit internacional deve recuar 28%, ou 1,65 milhão de toneladas, ao sair de 5,68 para 4,04 milhões de toneladas entre as safras internacionais 2021/22 e 2022/23.

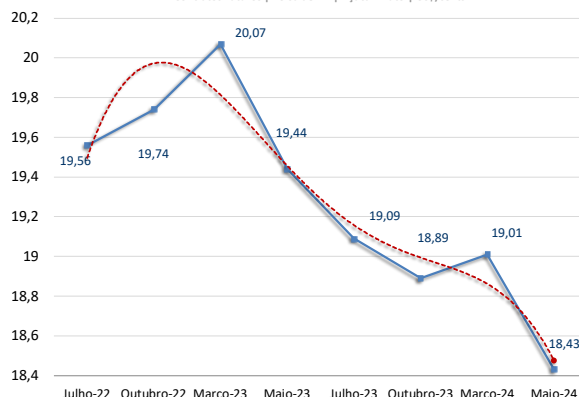
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 130,00 [US\$/cents 24,59]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 24,40]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 24,40]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 24,21]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 24,02]. O etanol hidratado se mostrou +4,48% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,37 [PVU] e 10,17% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 116,78 [US\$/cents 22,17].

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						
6-jun-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	133,00	134,00	27,73	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	27,11	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	129,00	130,00	26,90	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	27,31	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	28,36	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
6-jun-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	129,96	129,84	0,09	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,07	27,14	-0,26	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	129,45	129,68	-0,17	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
6-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	19,56	19,76	19,45	19,45	19,29	1,39
Outubro/22	19,74	19,89	19,63	19,65	19,47	1,38
Março/23	20,07	20,17	19,94	19,99	19,79	1,41

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
6-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	594,00	581,00	599,60	583,00	578,10	2,75
Novembro/22	565,40	556,80	570,10	560,00	552,00	2,42
Dezembro/22	544,00	540,60	547,40	542,30	536,20	1,45

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	110.186	111.935	110.015	111.102	111.102	-0,82
Dow Jones	32.916	33.235	32.820	33.032	32.900	0,05
Standard & Poors	4.121	4.164	4.109	4.135	4.109	0,31

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,7960	4,8070	4,7500	4,7640	0,3700	
Euro/US\$	1,0699	1,0713	1,0699	1,0713	-0,1300	
US\$/Yuan (China)	6,6545	6,6610	6,6545	6,6610	-0,0900	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
06/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	431,23	435,19	594,00	565,40
Diferencial de Polarização	17,46	17,63	24,06	22,90
Prêmio/Deságio	0,10	0,06	70,00	73,00
Preço FOB porto ****	448,79	452,88	688,06	661,30
Frete usina porto	19,81	19,81	19,81	19,81
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	418,48	422,57	654,25	627,49
PVU (US\$/saca 50kg)	20,92	21,13	32,71	31,37
PVU (R\$/saca 50kg)**	100,35	101,33	156,89	150,47

Equivalente Interno (1) (a) 119,82 120,99 187,33 179,67

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
6-jun-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	31,48	28,56
Alagoas	152,00	153,00	31,69	28,75
Pernambuco	151,00	152,00	31,48	28,56
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	32,32	29,32
Pará/Belém**	152,34	153,34	128,75	42,72

** 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

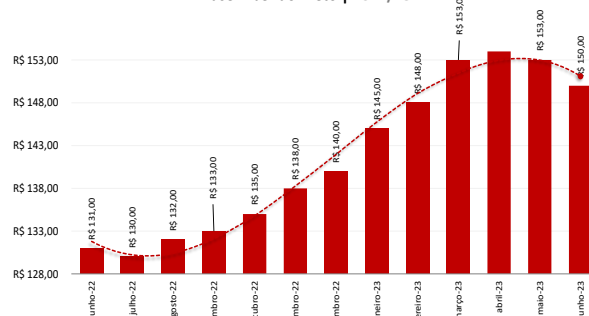
segunda-feira, 6 de junho de 2022									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	-3,13	124,00	3,62	3.620,12	754,82	2.480,00	-3,49	517,10	-3,49
Açúcar Físico RP/SP	0,00	130,00	3,80	3.795,29	791,34	2.600,00	-0,38	542,12	-0,38
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	792,33	2.279,96	-0,38	475,39	-0,38
Etanol Hidratado	0,00	116,78	3,73	3.730,00	777,73	2.335,56	-0,38	486,98	-0,38
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	615,10	1.847,16	-0,38	385,15	-0,38
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	286,41	824,17	-0,38	171,85	-0,38
Açúcar NY	1,77	104,36	3,83	3.828,87	798,35	2.087,19	1,39	435,19	1,39
Açúcar Londres	3,14	142,44	4,36	4.364,35	910,00	2.848,82	2,75	594,00	2,75
Açúcar Índia	0,90	111,27	3,40	3.395,71	708,03	2.225,45	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	1,20	117,35	3,58	3.581,11	746,69	2.346,95	0,00	489,36	0,00
Açúcar China	1,10	107,91	3,29	3.293,09	686,63	2.158,20	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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	35,78
Julho/22	36,42
Setembro/22	36,67
Novembro/22	36,85
Janeiro/23	36,9
Março/23	36,9
Maio/23	36,9
Julho/23	36,9
Setembro/23	36,3

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



Prêmios Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Junho		Julho	
	Bid	Offer	Bid	Offer
01/06/2022	+0,05	+0,15	0,02	+0,09
27/05/2022	-0,04	+0,05	0,03	+0,08
24/05/2022	-0,04	+0,05	0,00	+0,10
20/05/2022	0,02	+0,10	0,00	+0,09
17/05/2022	0,05	+0,10	+0,03	+0,10
12/05/2022	0,00	+0,10	-0,02	+0,12

Prêmios Diários Cristal 150 lcmsa base Santos em US\$/Ton.				
Data	Junho		Julho	
	Bid	Offer	Bid	Offer
01/06/2022	+70	+73	-	-
27/05/2022	+69	+73	-	-
24/05/2022	+69	+65	-	-
20/05/2022	+65	+75	-	-

MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 06/06/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,80	3,84	0,7923	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7882	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,8048	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,23	3,24	0,6743	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,24	3,26	0,6752	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6936	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,80	3,82	0,7923	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7673	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]	3,0861	0,6462	3,2486	-5,00
Anidro Combustível [2]	3,6216	0,7583	3,8406	-5,70
Outros Fins Hidratado	3,2307	0,6765	3,297	-2,01

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,35%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.205,50	3.176,50	0,91

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,15	Anidro
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,75	4,18
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	3,80
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,75	4,15	3,88	3,65		3,65

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

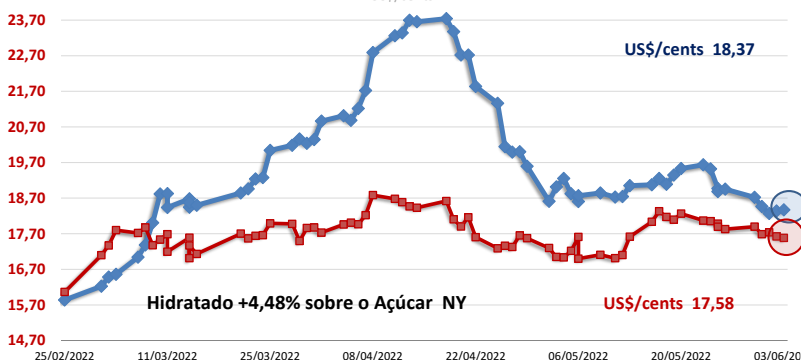
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
06/06/22					
Vencimento					
Maio/22					
Junho/22					
Julho/22	2,818			2,818	0,00
Agosto/22				2,815	-

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	116,06				0,00
Julho/22	113,35				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	4,1930			4,1930	0,00
Julho/22	3,9904			3,9904	0,00
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	116,97	116,26	119,15	117,03	-0,05
Agosto/22	114,45	113,80	116,41	114,43	0,01

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



Hidratado +4,48% sobre o Açúcar NY

US\$/cents 17,58

Análise Mercado de Etanol

Competitividade segue ganhando espaço no Brasil com quedas do etanol nas usinas

O mercado físico de etanol teve mais um dia de preços de estáveis a levemente mais baixos sobre o etanol negociado nas usinas ao longo do Centro-Sul do Brasil. A demanda das distribuidoras segue moderada e escalonada no curto prazo, impedindo eventuais sobressaltos nos preços do biocombustível. Neste contexto a oferta segue com níveis de crescimento mais intensos que a demanda no curto prazo, o que mantém o etanol sob viés de baixa. O destaque do início da semana foi a ampliação dos níveis de competitividade do etanol, tanto em intensidade nos estados em que ele já se mostrava competitivo quanto em quantidade, em estados que agora passaram a ser competitivos. Segundo os dados de preços da ANP, entre a semana retrasada e a passada, a relação de preços saiu de 66,9% para 66,8% em Goiás. Já em São Paulo ela saiu de 70,7% para 69,1% enquanto que no Mato Grosso ela saiu de 68,0% para 69,4%. Em Minas Gerais ela saiu de 71,3% para 69,9% ao passo que no Paraná ela saiu de 75,9% para 75,1%. Com isto entre a semana retrasada e a passada a quantidade de estados em que o hidratado se mostra mais vantajoso que a gasolina saiu de 2 para 4 estados, sendo que não há estados em que a relação se mostre neutra.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme, a R\$ 3,73 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. O anidro na mesma localidade firme, a R\$ 3,80 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. No Paraná hidratado preços firmes a R\$ 3,68 com usinas pedindo R\$ 3,70, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,78% a R\$ 3,88 com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,75 com usinas tentando vender a R\$ 3,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,68 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65 o litro. Anidro no mesmo estado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,60, com usinas tentando vender a R\$ 3,65 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,78 o litro com usinas pedindo R\$ 3,82 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,75 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,8000	3,7300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6691	3,1515
Etanol H/A (2)	-	3,2702
Conversão (VHP) (a)	109,63	101,97
Preço Açúcar VHP(b)	119,82	119,82
Diferença (a/b)	-8,51%	-14,90%
Conversão (Branco)	110,07	102,38
(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)		