

## Análise Mercado de Açúcar: Monções na Índia pressionam açúcar em Nova York

Departamento de Meteorologia da Índia prevê temporada de Monções dentro do normal para a temporada 2022 que vai de junho a setembro; Entrada da safra nova do Brasil também pressiona NY

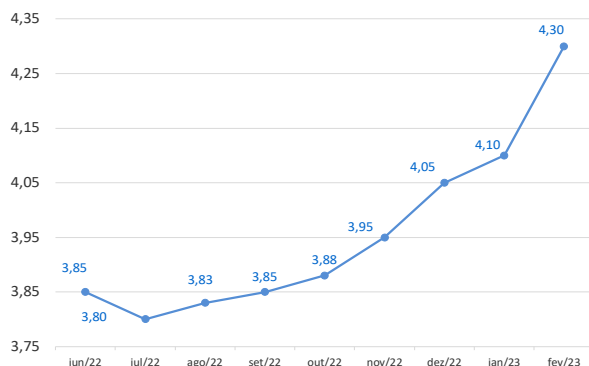
**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia em queda de 0,46% negociado a US\$/cents 19,35. Os demais ativos ao longo da curva futura de preços com entregas previstas de 2022 a 2024 também tiveram uma quinta-feira de perdas moderadas, beirando a estabilidade. Este mesmo padrão já havia sido observado na quarta-feira anterior, sendo o segundo pregão consecutivo que este padrão de quedas é observado. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que um viés de alta pode ser observado nas próximas semanas em Nova York em função de vetores gráficos e fundamentais.

A SAFRAS & Mercado alerta que o atual driver Julho/22 encontra-se no seu último mês de negociação. Ainda assim detém a posição driver de forma muito equilibrada com 315 mil posições em aberto. Já a segunda tela Outubro/22 detém 223 mil posições em aberto, estando muito próximo de atingir a posição driver cerca de duas a três semanas antes que Junho/22 expire. O mercado segue acompanhando o início da temporada de Monções na Índia que vai de junho até setembro. A temporada 2022 segundo o Escritório de Climatologia da Índia de chuvas de Monção na Ásia deve ser regular e dentro da média histórica para o período.

Logo o mercado começa a observar uma recuperação produtiva forte na Índia para a próxima safra 2022/23. O mais recente relatório semestral do USDA atualizado ainda em maio indica uma queda na oferta de 2,93% ou 1,08 milhão de toneladas na produção de açúcar do país que deverá cair de 36,88 para 35,80 milhões de toneladas. Apesar da baixa estatística, níveis de 35,80 milhões de toneladas são considerados novos recordes históricos sobre o país. Neste sentido as indicações do Escritório de Meteorologia da Índia de Monções dentro da média histórica vão em linha com o forte aumento produtivo esperado para a Índia.

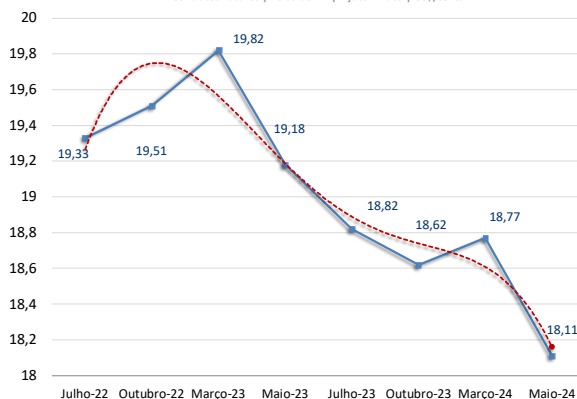
**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços em queda de 2,29% a R\$ 128,00 [US\$/cents 24,26]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 24,07]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 24,07]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 23,88]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 23,69]. O etanol hidratado se mostrou +4,06% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,34 [PVU] e 8,77% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 116,78 [US\$/cents 22,14].

**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						
2-jun-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	131,00	132,00	27,37	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	26,74	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	127,00	128,00	26,54	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	26,95	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	28,42	118,00 -	-	-

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
2-jun-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	128,55	130,64	-1,60	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	26,81	27,22	-1,51	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	130,04	130,75	-0,54	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
2-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	19,33	19,59	19,23	19,38	19,44	-0,56
Outubro/22	19,51	19,74	19,41	19,57	19,61	-0,50
Março/23	19,82	20,04	19,71	19,90	19,93	-0,55

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
2-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	578,10				578,10	0
Novembro/22	552,00				552,00	0
Dezembro/22	536,20				536,20	0

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	112.393	112.709	111.218	111.363	111.360	0,92
Dow Jones	33.248	33.249	32.509	32.809	32.813	1,33
Standard & Poors	4.160	4.164	4.074	4.095	4.101	1,42

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,7860	4,8100	4,7730	4,7900	-0,3900	
Euro/US\$	1,0646	1,0646	1,0646	1,0646	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,6870	6,6870	6,6870	6,6870	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
02/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	426,16	430,12	578,10	552,00
Diferencial de Polarização	17,26	17,42	23,41	22,36
Prêmio/Deságio	0,10	0,06	70,00	73,00
Preço FOB porto ****	443,52	447,60	671,51	647,36
Frete usina porto	19,85	19,85	19,85	19,85
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	413,17	417,25	637,66	613,51
PVU (US\$/saca 50kg)	20,66	20,86	31,88	30,68
PVU (R\$/saca 50kg)**	98,87	99,85	152,59	146,81
Equivalente Interno (1) (a)	118,05	119,22	182,20	175,30
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			128	128
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			129,7	129,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-0,26

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-jun-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	32,60	29,57
Alagoas	155,00	156,00	32,39	29,38
Pernambuco	154,00	155,00	32,18	29,19
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	32,60	29,57
Pará/Belém**	150,29	151,29	127,02	42,14

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

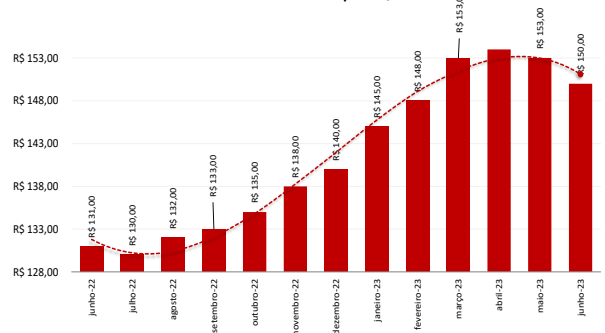
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										
quinta-feira, 2 de junho de 2022										
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-5,43	122,00	3,56	3.561,73	744,20	2.440,00	-5,05	509,82	-5,05	23,12
Açúcar Físico RP/SP	-2,29	128,00	3,74	3.736,90	780,80	2.560,00	-1,90	534,89	-1,90	24,26
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	793,98	2.279,96	0,40	476,38	0,40	21,61
Etanol Hidratado	0,00	116,78	3,73	3.730,00	779,36	2.335,56	0,40	488,00	0,40	22,14
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	616,38	1.847,16	0,40	385,95	0,40	17,51
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	287,01	824,17	0,40	172,20	0,40	7,81
Açúcar NY	-0,90	102,93	3,78	3.776,37	789,04	2.058,57	-0,51	430,12	-0,51	19,51
Açúcar Londres	-0,40	138,34	4,24	4.238,67	885,64	2.766,79	0,00	578,10	0,00	26,22
Açúcar Índia	0,90	111,04	3,39	3.388,63	708,03	2.220,81	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	117,10	3,57	3.573,64	746,69	2.342,06	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	107,69	3,29	3.286,23	686,63	2.153,70	0,00	450,00	0,00	20,41

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	35,99
Julho/22	36,47
Setembro/22	36,54
Novembro/22	36,95
Janeiro/23	36,95
Março/23	36,95
Maio/23	36,95
Julho/23	36,95
Setembro/23	36,35

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



## MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU\* 02/06/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,80	3,84	0,7940	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7898	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,8065	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,23	3,24	0,6757	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,24	3,26	0,6766	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6950	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,80	3,82	0,7940	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7689	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.
<b>São Paulo</b>				
Hidratado Combustível [1]	3,2486	0,6784	3,3587	-3,28
Anidro Combustível [2]	3,8406	0,8020	3,8811	-1,04
Outros Fins Hidratado	3,2970	0,6885	3,5445	-6,98

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 18,22%

	atual	anterior	Var.(%)
Hidratado Esalq			
Paulínia/SP	3.165,50	3.166,50	-0,03

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,32	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	4,37
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
<b>Goiás</b>					
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
	3,75	4,15	3,85	3,65	3,65

## CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/06/22

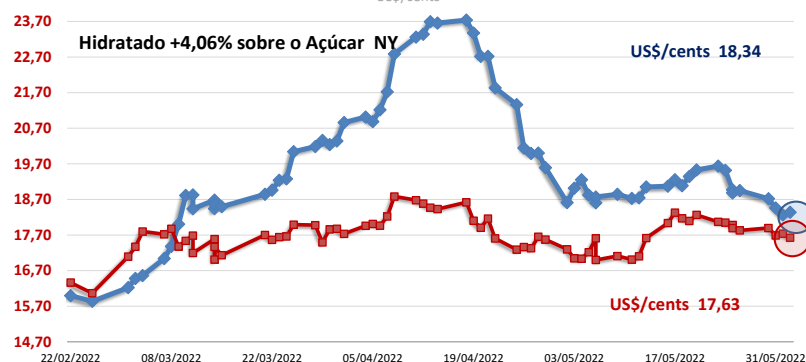
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Vencimento					
Maio/22	2,756			2,756	0,00
Junho/22	2,756			2,756	0,00
Julho/22	2,785			2,785	-0,71
Agosto/22				2,790	-

## OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Junho/22	114,92	108,94	115,10	112,27	1,95
Julho/22	112,05	106,44	112,30	109,58	1,90
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Junho/22	4,2246	3,9900	4,2351	4,0716	3,75
Julho/22	4,0023	3,7882	4,0101	3,8712	3,38
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Junho/22	115,59	110,05	115,79	113,56	1,78
Agosto/22	113,24	107,78	113,24	111,03	1,99

## 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

## Hidratado segue com tendência de baixa e pouca demanda de distribuidoras no Centro-Sul

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos observado entre usinas e distribuidoras. A depender da localidade, ou há usinas de fora do mercado ou são as distribuidoras que ainda se mostram ausentes. Nas poucas regiões em que ainda há vendas são em níveis moderados. O mercado segue ainda em função da sazonalidade do período que tem a oferta fortemente aumentada em função do regular andamento da safra nova 2022/23 na região com um clima favorável e sem chuvas. Na outra ponta temos as distribuidoras que entram aos poucos no mercado em função de exercer maior pressão de baixa aos preços. Maior ainda do que a que já existe. A SAFRAS & Mercado alerta que somente quando os níveis bem mais intensos de competitividade entre o hidratado e a gasolina forem vistos e refletidos na demanda interna é que os preços terão base para reação. Porém, isto deve ocorrer somente a partir da segunda metade de junho, quando as quedas que vemos no momento chegarem as bombas.

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 em queda de 0,82% 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 firme a R\$ 3,85 com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,80.

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 em queda de 1,34% 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 em queda de 0,83% 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)	118,05	118,05
Diferença (a/b)	-7,14%	-13,62%
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)		