

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

Alta no petróleo e ordens automáticas de compra impulsionam Outubro/22 em Nova York com real mais fraco frente ao dólar; Fundamentos de curto prazo devem seguir limitando açúcar

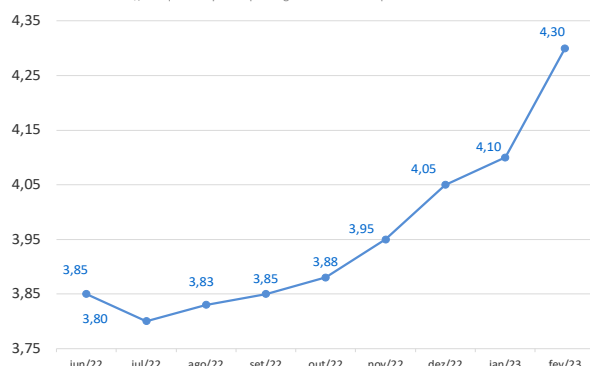
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por ganhos mais fortes sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em alta de 1,45% cotado a US\$/cents 19,51. A demanda acabou sendo mais forte sobre as duas primeiras telas de Nova York em função da proximidade da linha de preço junto aos patamares mínimos do canal de baixa em curso. Além disso o dia foi marcado também pela mudança de posição driver da primeira para a segunda tela de Nova York com Julho/22 tendo ainda 232 mil posições em aberto contra 295 mil posições de Outubro/22. Mesmo já efetivada, a mudança de posição driver ainda se mostra muito equilibrada entre as duas primeiras posições.

Conforme temos alertado desde o fim de maio, a expectativa é de entregas médias na faixa de 255 mil toneladas que é a média dos últimos 5 anos de entregas físicas sobre este vencimento. Apenas excetuamos o ano de 2018 que teve um volume superior a 2,10 milhões de toneladas de entregas físicas, sendo um ano muito atípico de volume. Além disso o mercado também teve impacto positivo por conta dos ganhos do petróleo em Londres que, no momento do fechamento do açúcar em Nova York, avançava mais de 2%. Somente os fundamentos do mercado por parte do avanço da moagem da safra 2022/23 do Centro-Sul e o real mais desvalorizado frente ao dólar acabaram por formar pressão de baixa sobre o açúcar.

Ainda assim o mercado se encontra sustentado em um horizonte mais longo de análise. Isto porque, segundo os dados do mais recente relatório semestral do USDA, a demanda vem crescendo bem mais do que a oferta, o que bate forte tanto nos estoques internacionais quanto no saldo superavitário do balanço entre a oferta e a demanda que também apresenta fortes reduções. Ainda assim, pelo menos até o final de julho, o Centro-Sul do Brasil estará com volumes crescentes de moagem de cana e pressão de alta na oferta de derivados, o que coloca o mercado em sérias limitações frente a eventuais altas nos preços.

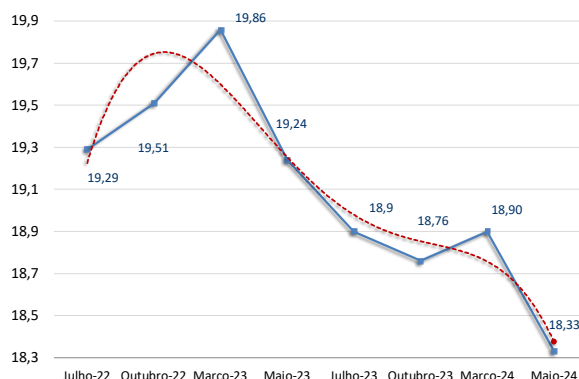
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firme a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,94]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 23,75]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,75]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 23,57]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 23,38]. O etanol hidratado se mostrou +4,36% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,05 [PVU] e 8,99% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 117,40 [US\$/cents 21,78].

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						
9-jun-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	132,00	133,00	26,84	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	26,23	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	128,00	129,00	26,03	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	26,43	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,65	118,00 -	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
9-jun-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	128,79	129,39	-0,46	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	26,22	26,51	-1,09	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	129,15	129,54	-0,30	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
9-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	19,29	19,45	18,82	18,99	18,98	1,63
Outubro/22	19,51	19,62	19,06	19,27	19,23	1,45
Março/23	19,86	19,96	19,43	19,60	19,59	1,37

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
9-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	578,70	560,00	579,90	563,50	563,50	2,69
Novembro/22	551,50	541,60	553,00	542,10	541,30	1,88
Dezembro/22	535,00	526,90	536,30	528,50	527,30	1,46

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	107.094	108.510	107.068	108.367	108.368	-1,17
Dow Jones	32.273	32.957	32.268	32.829	32.911	-1,94
Standard & Poors	4.018	4.119	4.018	4.102	4.116	-2,38

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,9180	4,9210	4,8670	4,9000	0,5900	
Euro/US\$	1,0742	1,0742	1,0742	1,0742	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,6850	6,6850	6,6850	6,6850	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
09/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	425,27	430,12	578,70	551,50
Diferencial de Polarização	17,22	17,42	23,44	22,34
Prêmio/Deságio	0,15	0,08	81,00	85,00
Preço FOB porto ****	442,65	447,62	683,14	658,84
Frete usina porto	19,32	19,32	19,32	19,32
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	412,83	417,80	649,82	625,52
PVU (US\$/saca 50kg)	20,64	20,89	32,49	31,28
PVU (R\$/saca 50kg)**	101,52	102,74	159,79	153,82
Equivalente Interno (1) (a)	121,21	122,67	190,80	183,66
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			129	129
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			130,7	130,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-0,29

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				
9-jun-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	30,70	27,85
Alagoas	152,00	153,00	30,91	28,04
Pernambuco	151,00	152,00	30,70	27,85
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	31,52	28,59
Pará/Belém**	151,31	152,31	127,88	42,43

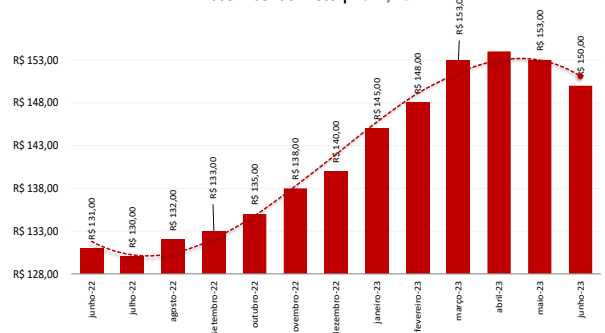
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										
Produto	Change(%)	quinta-feira, 9 de junho de 2022								
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	120,00	3,50	3.503,34	712,35	2.400,00	-0,59	488,00	-0,59	22,14
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	765,78	2.580,00	-0,59	524,60	-0,59	23,80
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	772,67	2.279,96	-0,59	463,59	-0,59	21,03
Etanol Hidratado	0,00	117,40	3,75	3.750,00	762,51	2.348,08	-0,59	477,45	-0,59	21,66
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	599,84	1.847,16	-0,59	375,59	-0,59	17,04
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	279,31	824,17	-0,59	167,58	-0,59	7,60
Açúcar NY	2,06	105,77	3,88	3.880,52	789,04	2.115,35	1,46	430,12	1,46	19,51
Açúcar Londres	3,31	142,30	4,36	4.360,09	886,56	2.846,05	2,70	578,70	2,70	26,25
Açúcar Índia	0,59	114,10	3,48	3.482,09	708,03	2.282,06	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,59	120,33	3,67	3.672,20	746,69	2.406,66	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,59	110,66	3,38	3.376,86	686,63	2.213,10	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 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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,1
Julho/22	36,85
Setembro/22	37
Novembro/22	37,1
Janeiro/23	37
Março/23	37
Maio/23	37
Julho/23	37
Setembro/23	36,56

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

Análise Mercado de Etanol**Recuperações pontuais na demanda de distribuidoras sustentam hidratado**

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços de estáveis a mais baixos ao longo das principais regiões produtoras do Centro-Sul. As compras de distribuidoras têm se mostrado mais frequentes diante do maior fluxo de escoamento nos postos. Estes tem observado um hidratado mais competitivo frente a gasolina em quatro estados brasileiros [Mato Grosso, Goiás, Minas Gerais e São Paulo] o que coloca o biocombustível com vantagem frente a gasolina pelo menos em dois dos maiores estados consumidores do país. Isto, querendo ou não, vai levar a uma presença maior de distribuidoras junto as unidades produtoras, como já têm sido observado desde a última semana de maio. A SAFRAS & Mercado alerta que os meses de maio, junho e julho serão períodos de maior demanda de hidratado diante da competitividade válida nestes quatro estados. Ainda assim, mesmo frente a qualquer reação na demanda das distribuidoras, as usinas rapidamente elevam as suas pedidas de preço de curto prazo, deixando o mercado mais volátil nos últimos dias.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme, a R\$ 3,75 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,77 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,72. 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\$ 3,72. No Paraná hidratado preços firmes a R\$ 3,74 com usinas pedindo R\$ 3,76, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,72 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 firme 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\$ 3,80 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 estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,73 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 3,75 e sem ofertas de distribuidoras. 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 estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,83 o litro com usinas pedindo R\$ 3,85 e sem ofertas de distribuidoras.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,8000	3,7500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6691	3,1691
Etanol H/A (2)	-	3,2884
Conversão (VHP) (a)	109,63	102,54
Preço Açúcar VHP(b)	121,21	121,21
Diferença (a/b)	-9,55%	-15,40%
Conversão (Branco)	110,07	102,95
(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* 09/06/22

	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	0,7727	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7686	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,7849	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,25	3,26	0,6611	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,26	3,28	0,6621	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,37	3,39	0,6853	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,80	3,82	0,7727	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,74	3,76	0,7605	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%

	atual	anterior	Var. (%)
Hidratado Esalq	3,184,50	3,185,00	-0,02

Paulínia/SP

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	4,17
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,75	3,77
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
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 09/06/22

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Vencimento					
Maio/22					
Junho/22					
Julho/22	2,878			2,878	0,08
Agosto/22				2,875	-

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	118,91	118,52	120,40	120,11	-0,72
Julho/22	116,27	115,97	117,81	117,41	-0,75
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	4,2525	4,1720	4,3144	4,2219	0,72
Julho/22	4,0608	3,9948	4,1153	4,0425	0,45
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	120,10	119,80	121,68	120,89	-0,65
Agosto/22	117,66	117,33	119,19	118,36	-0,59

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

