

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua moderadamente na segunda-feira em NY

Clima favorável ao avanço da safra 2022/23 no Centro-Sul mantém driver sob pressão de baixa em Nova York; Clima sem chuvas deve prevalecer ao menos até a terceira semana de junho

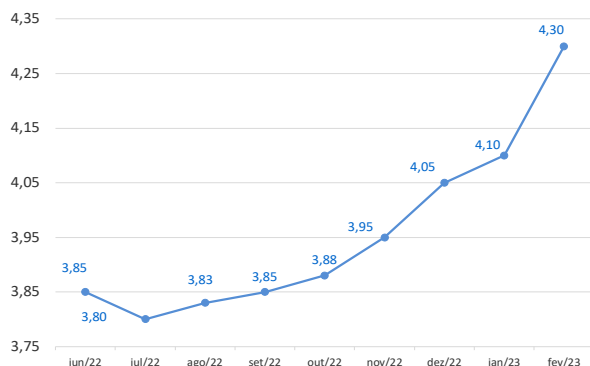
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/22 em Nova York que encerrou o dia em queda de 1,10% negociado a US\$/cents 18,86. A primeira tela de Nova York com vencimento Julho/22 detém ainda 166 mil posições em aberto, o que denota um grande volume de rolagem de posições pela frente ao longo da segunda metade de junho. Os demais ativos ao longo da curva futura de preços também tiveram um dia e perdas moderadas que beiraram 1%, sendo um movimento de baixa generalizado sobre toda a curva futura de Nova York. Basicamente o vetor de baixa esteve alinhado ao clima sem chuvas e favorável a colheita de cana no Centro-Sul do Brasil e ao câmbio.

Pelo lado do câmbio tivemos um movimento intenso de desvalorização do real frente ao dólar que superou com folga o nível dos R\$ 5,00 beirando os R\$ 5,13. O real mais fraco aumenta a remuneração em moeda local das exportadoras brasileiras, o que eleva a disponibilidade de oferta de açúcar no mercado internacional. Pelo lado do clima temos também a indicação de tempo sem chuvas, o que favorece o andamento da safra nova 2022/23 sem interrupções e atrasos nos canaviais. O clima deve se manter nestas condições favoráveis ao menos até o fim da terceira semana de junho,

sendo que ele já vem dentro deste padrão desde o final de março. Tecnicamente a linha de preço de Outubro/22 já se posiciona abaixo da sua Média Móvel Exponencial de 100 dias o que reflete exatamente a condição dos fundamentos da safra nova do Centro-Sul do Brasil que se encaminha para o seu ápice produtivo. Em momentos de entressafra a linha de preço tende a oscilar acima desta média enquanto que em períodos de entrada de safra ela tende a oscilar abaixo deste referencial. Complementando o quadro negativo tivemos também uma segunda-feira de baixa para o petróleo que ajudou marginalmente na queda do açúcar em Nova York.

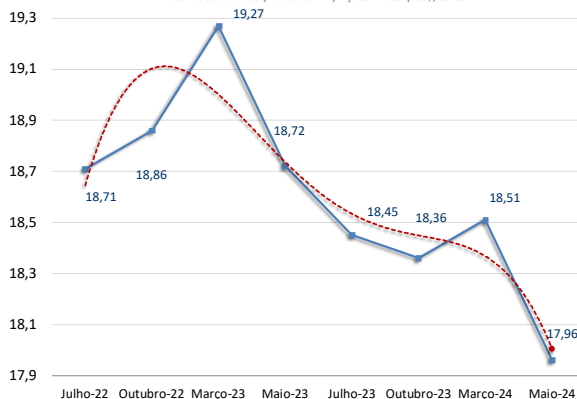
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,55% a R\$ 127,00 [US\$/cents 23,09]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 126,00 [US\$/cents 22,91]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,91]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 125,00 [US\$/cents 22,73]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 124,00 [US\$/cents 22,55]. O etanol hidratado se mostrou +0,20% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,45 [PVU] e 8,79% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 115,84 [US\$/cents 21,06].

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							13-jun-22
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	130,00	131,00	25,43	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	127,00	129,00	24,84	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	126,00	127,00	24,64	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	128,00	129,00	25,03	96,00	89,00	66,00	
Goiás	136,00	138,00	26,60	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							13-jun-22
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	127,32	127,19	0,10	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	24,85	25,54	-2,70	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	127,77	128,46	-0,54	92,97	87,95	65,43	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							13-jun-22
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Julho/22	18,71	18,81	18,61	18,80	18,87	-0,84	
Outubro/22	18,86	19,00	18,76	19,00	19,07	-1,10	
Março/23	19,27	19,39	19,18	19,38	19,46	-0,97	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							13-jun-22
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/22	565,60	555,00	567,00	564,20	564,30	0,23	
Novembro/22	538,30	534,30	541,60	540,90	542,50	-0,77	
Dezembro/22	521,30	519,30	525,00	524,80	526,20	-0,93	

ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	102.598	105.478	101.700	105.476	105.481	-2,73	
Dow Jones	30.517	31.145	30.374	31.145	31.393	-2,79	
Standard & Poors	3.746	3.809	3.746	3.838	3.901	-3,96	

CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.		
Dólar Comercial	5,1130	5,1380	5,0310	5,0400	2,4800		
Euro/US\$	1,0521	1,0521	1,0521	1,0521	0,0000		
US\$/Yuan (China)	6,7096	6,7096	6,7096	6,7096	0,0000		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno					(em dólares por tonelada)			
					Ice Futures*		LIFFE***	
13/06/2022					Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*		412,49	415,79	565,60	538,30			
Diferencial de Polarização		16,71	16,84	22,91	21,80			
Prêmio/Deságio		0,15	0,08	81,00	85,00			
Preço FOB porto ****		429,34	432,71	669,51	645,10			
Frete usina porto		18,58	18,58	18,58	18,58			
Elevação (fobização)		10,50	10,50	14,00	14,00			
Custo sacaria dupla exportação								
					VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)		400,26	403,63	636,93	612,52			
PVU (US\$/saca 50kg)		20,01	20,18	31,85	30,63			
PVU (R\$/saca 50kg)**		102,33	103,19	162,83	156,59			
Equivalente Interno (1) (a)		122,18	123,21	194,42	186,97			
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto				127	127			
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7	1,7			
Preço Referencial Refinado (b)				128,7	128,7			
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-0,34	-0,31			

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					13-jun-22			
					Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba		150,00	151,00	29,34	26,61			
Alagoas		151,00	152,00	29,53	26,79			
Pernambuco		150,00	151,00	29,34	26,61			
Rio Grande do Norte		153,00	154,00	29,92	27,15			
Pará/Belém**		149,26	150,26	126,15	41,86			

** 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, 13 de junho de 2022										
Produto	Change(%)	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	685,18	2.400,00	-2,43	469,39	-2,43	21,29
Açúcar Físico RP/SP	0,00	127,00	3,71	3.707,70	725,15	2.540,00	-2,43	496,77	-2,43	22,53
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	743,20	2.279,96	-2,43	445,91	-2,43	20,23
Etanol Hidratado	0,00	115,84	3,70	3.700,00	723,65	2.316,78	-2,43	453,12	-2,43	20,55
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	576,96	1.847,16	-2,43	361,27	-2,43	16,39
Etanol Anidro CBOT	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
Açúcar NY	1,36	106,30	3,90	3.899,98	762,76	2.125,95	-1,10	415,79	-1,10	18,86
Açúcar Londres	2,72	144,60	4,43	4.430,36	866,49	2.891,91	0,23	565,60	0,23	25,66
Açúcar Índia	2,49	118,63	3,62	3.620,15	708,03	2.372,54	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	2,49	125,10	3,82	3.817,80	746,69	2.502,08	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	2,49	115,04	3,51	3.510,76	686,63	2.300,85	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

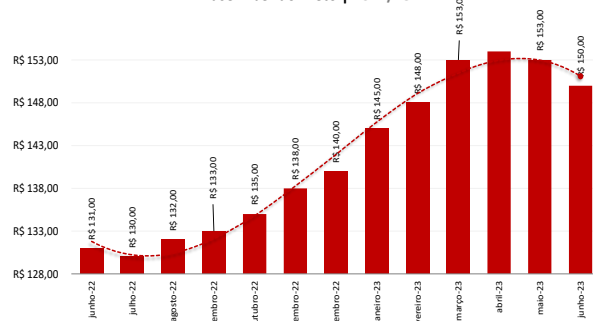
Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,1
Julho/22	36,45
Setembro/22	37
Novembro/22	37,1
Janeiro/23	37
Março/23	37
Maio/23	37
Julho/23	37
Setembro/23	36,56

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

Prêmios Diários Cristal 150 lcmsa base Santos em US\$/Ton.							
Data	Junho		Julho		Agosto		Setembro
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid Offer
09/06/2022	+81	+85	-	-	-	-	-
08/06/2022	+77	+81	-	-	-	-	-
03/06/2022	+69	+73	-	-	-	-	-
01/06/2022	+70	+73	-	-	-	-	-

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



Análise Mercado de Etanol

Competitividade ganha ainda mais espaço no Centro-Sul mas vendas seguem fracas nas usinas

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por preços pouco alterados entre usinas e distribuidoras. O destaque do dia foram os novos dados da ANP que mostraram uma ampliação dos níveis de competitividade do hidratado nos cinco estados em que ela já se encontrava válida. O detalhe é que as distribuidoras seguem receosas em entrar no mercado em função de volumes mais amplos de oferta diante da expectativa de queda do ICMS sobre combustíveis, o que pode derrubar em média R\$ 0,10 por litro, deixando um grande gap entre a compra e a venda das distribuidoras para os postos. Até que isto seja resolvido, o mercado tende a ficar pouco demandado ao menos até que os estoques das distribuidoras invariavelmente caiam e estas sejam obrigadas a reaparecer na ponta compradora. Pelo lado da competitividade, foi possível observar que em GO, a relação de preços saiu de 66,8% para 65,7% entre a semana retrasada e a passada. Em SP ela saiu de 69,1% para 67,9% enquanto que em MG ela saiu de 69,9% para 68,6%. Já no MT ela saiu de 69,4% para 69,1%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,33%, a R\$ 3,70 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65. 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 estável 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 em queda de 0,56% a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,56. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 3,83 com usinas tentando vender a R\$ 3,85 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,80.

Anidro para dentro do estado em queda de 0,56% a R\$ 3,58 com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,65 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,63. 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 em queda de 1,31%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,78 o litro com usinas pedindo R\$ 3,80 e sem ofertas de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,8000	3,7000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,6691	3,1251
Etanol H/A (2)	-	3,2428
Conversão (VHP) (a)	109,63	101,12
Preço Açúcar VHP(b)	122,18	122,18
Diferença (a/b)	-10,27%	-17,24%
Conversão (Branco)	110,07	101,52
(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* 13/06/22						
	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	0,7432	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7393	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,7549	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,21	3,22	0,6274	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,21	3,23	0,6282	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6506	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,80	3,82	0,7432	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,74	3,76	0,7315	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 06/06 e 10/06	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	3,0840	0,6308	3,0861	-0,07	
Anidro Combustível [2]	3,5738	0,7310	3,6216	-1,32	
Outros Fins Hidratado	3,1946	0,6534	3,2307	-1,12	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		15,88%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		3.112,50	3.157,00	-1,41	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,20
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,72	3,74
Pernambuco			Maranhão		
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
	3,58	4,15	3,83	3,58	3,58

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 13/06/22						
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Junho/22	NA			NA	NA	
Julho/22	NA			NA	NA	
Agosto/22	2,860			2,860	-0,60	
Outubro/22	2,778			2,795	-0,62	
OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Junho/22	118,18	114,90	119,57	117,71	0,05	
Julho/22	115,22	112,12	116,64	114,70	-0,10	
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão						
Junho/22	4,0026	3,9723	4,1699	4,1722	-4,06	
Julho/22	3,8588	3,8259	3,9967	3,9976	-3,47	
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
Junho/22	118,96	115,91	120,42	119,02	-0,05	
Agosto/22	116,28	113,24	117,60	116,37	-0,07	

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

