

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar encerra a semana com quedas fortes em Nova York

Dados da Unica mostram crescimento da moagem na segunda metade de maio em meio a vendas de hidratado abaixo do esperado pelo mercado; Petróleo em baixa e real fraco complementam cenário

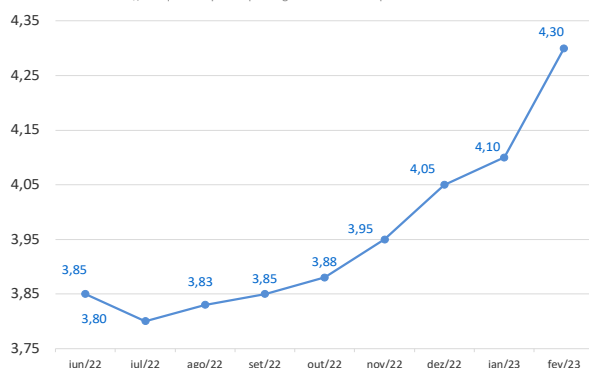
**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por perdas fortes em Nova York onde o atual driver Outubro/22 encerrou o dia com baixa de 2,25% negociado a US\$/cents 19,07. O primeiro vencimento Julho/22 detém ainda 188 mil posições em aberto, contando ainda com um grande volume a ser rolado ao longo do mês de junho. O mercado teve um dia de fortes quedas pela combinação dos efeitos do relatório quinzenal da Unica sobre a segunda quinzena de maio junto a cotações mais baixas do petróleo e do real frente ao dólar. A combinação de real desvalorizado com petróleo em baixa responde cada um por 25% do peso dos vetores de baixa da sexta-feira. Os demais 50% vieram por conta dos dados do Centro-Sul.

Os dados mais recentes do Centro-Sul mostram um cenário de safra já avançando forte em termos de volume. Embora no comparativo porcentual os avanços não sejam tão surpreendentes, em termos de quantidade os volumes são elevados e aproximam a região de seu ápice produtivo. Isto acaba deixando o mercado ainda mais pressionado no curto prazo, em linha com o que a SAFRAS & Mercado já vem alertando neste mesmo espaço há três semanas. Depois disto temos ainda a expectativa de avanço na moagem em termos significativos de oferta pelo menos até o fim de

julho, o que deve manter o mercado internacional e os preços domésticos dos derivados em pressão de baixa. Já em agosto o cenário deve se inverter com os preços assumindo uma postura de alta diante do recuo da safra do Centro-Sul em meio a evidências mais concretas da redução do saldo de superávit na balança entre a oferta e a demanda internacional do açúcar. Além disso, as quedas mais intensas do petróleo no cenário internacional com desenvolvimento da guerra da Ucrânia deve neutralizar brevemente avanços mais significativos nos preços do açúcar.

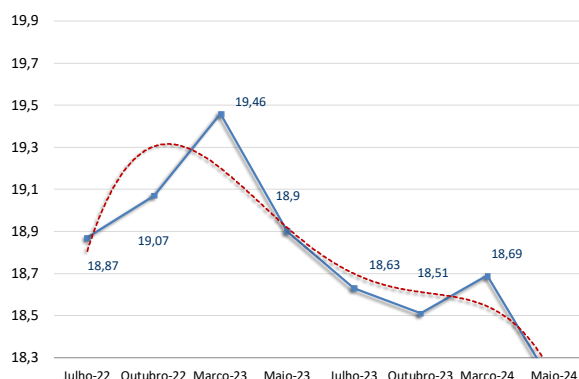
**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços firme a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,80]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 23,61]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,61]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 23,43]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 23,24]. O etanol hidratado se mostrou +0,63% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,95 [PVU] e 8,99% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 117,40 [US\$/cents 21,66].

**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				10-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	26,46	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	25,86	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	128,00	129,00	25,66	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	26,06	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,26	118,00	-	-

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				10-jun-22		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	127,19	128,79	-1,24	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	25,54	26,22	-2,59	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	128,46	129,15	-0,54	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				10-jun-22		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	18,87	19,35	18,84	19,30	19,29	-2,17
Outubro/22	19,07	19,56	19,03	19,53	19,51	-2,25
Março/23	19,46	19,90	19,42	19,90	19,86	-2,01

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				10-jun-22		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	564,30	562,20	578,50	577,10	578,70	-2,48
Novembro/22	542,50	540,40	549,70	549,70	551,50	-1,63
Dezembro/22	526,20	523,90	533,10	533,10	535,00	-1,64

ÍNDICES				10-jun-22		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	105.481	107.092	104.648	107.091	107.094	-1,50
Dow Jones	31.393	32.054	31.388	32.054	32.273	-2,73
Standard & Poors	3.901	3.943	3.900	3.974	4.018	-2,91

CÂMBIO				10-jun-22		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,9890	5,0130	4,8860	4,9020	1,4400	
Euro/US\$	1,0521	1,0657	1,0521	1,0657	-1,2700	
US\$/Yuan (China)	6,7096	6,7096	6,6930	6,6930	0,2400	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
10/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	416,01	420,42	564,30	542,50
Diferencial de Polarização	16,85	17,03	22,85	21,97
Prêmio/Deságio	0,15	0,08	81,00	85,00
Preço FOB porto ****	433,01	437,53	668,15	649,47
Frete usina porto	19,04	19,04	19,04	19,04
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	403,47	407,99	635,11	616,43
PVU (US\$/saca 50kg)	20,17	20,40	31,76	30,82
PVU (R\$/saca 50kg)**	100,65	101,77	158,43	153,77
Equivalente Interno (1) (a)	120,17	121,52	189,17	183,60
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				
10-jun-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	30,07	27,28
Alagoas	151,00	152,00	30,27	27,46
Pernambuco	150,00	151,00	30,07	27,28
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,67	27,82
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%

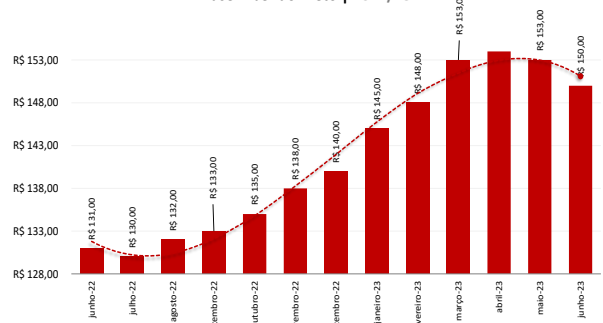
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	0,00	120,00	3,50	3.503,34	702,21	2.400,00	-1,42	481,06	-1,42
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	754,88	2.580,00	-1,42	517,14	-1,42
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	761,68	2.279,96	-1,42	457,00	-1,42
Etanol Hidratado	0,00	117,40	3,75	3.750,00	751,65	2.348,08	-1,42	470,65	-1,42
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	591,30	1.847,16	-1,42	370,25	-1,42
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42
Açúcar NY	-0,84	104,87	3,85	3.847,77	771,25	2.097,49	-2,26	420,42	-2,26
Açúcar Londres	-1,08	140,76	4,31	4.312,98	864,50	2.815,29	-2,49	564,30	-2,49
Açúcar Índia	1,44	115,75	3,53	3.532,36	708,03	2.315,01	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	1,44	122,07	3,73	3.725,22	746,69	2.441,40	0,00	489,36	0,00
Açúcar China	1,44	112,25	3,43	3.425,61	686,63	2.245,05	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 driverNY. Açúcar Londres base contrato driver em spot de Nova Delhi. 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

## Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,1
Julho/22	36,75
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



**MERCADO FÍSICO DE ETANOL**

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU\* 10/06/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,80	3,84	0,7617	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7577	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,7737	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,25	3,26	0,6517	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,26	3,28	0,6526	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,37	3,39	0,6756	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,80	3,82	0,7617	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,74	3,76	0,7496	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]	3,0840	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	3.157,00	3.184,50	-0,86

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,20
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,72	3,74
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
<b>Goiás</b>					
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
	3,60	4,15	3,83	3,60	3,60

**CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão**

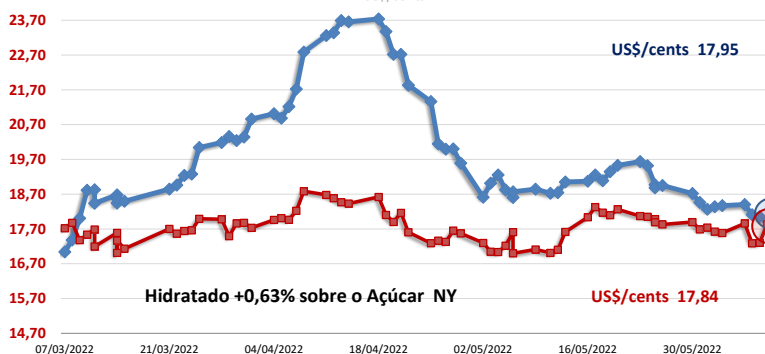
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>10/06/22</b>					
Vencimento					
Junho/22	2,878			2,878	0,00
Julho/22	2,880			2,880	0,00
Agosto/22	2,848			2,845	0,08
Outubro/22	2,795			2,793	0,08

**OUTROS COMBUSTÍVEIS**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Junho/22	117,98	115,84	120,15	119,07	-0,93
Julho/22	115,19	113,17	117,37	116,48	-1,11
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Junho/22	4,1580	4,1259	4,3224	4,2762	-2,76
Julho/22	3,9834	3,9542	4,1237	4,0839	-2,46
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Junho/22	118,93	116,91	121,21	120,30	-1,13
Agosto/22	116,29	114,35	118,51	117,82	-1,29

**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****Unica traz demanda abaixo do esperado e mercado físico encerra a semana com reações moderadas sobre o etanol**

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços com estáveis a mais baixos com a expectativa frustrada de alguns agentes quanto as vendas de hidratado no Centro-Sul. Desde abril a SAFRAS & Mercado vinha estimando vendas de 1,5 bilhão de litros de hidratado em maio. Porém os dados mais recentes do relatório da Unica apontaram vendas de apenas 1,39 bilhão de litros, com um volume 7,33% abaixo da expectativa da SAFRAS & Mercado. Por outro lado, a oferta vem crescendo forte, na faixa de 1,61 bilhão de litros para o anidro e 3,56 bilhões de litros de hidratado, no acumulado da safra. Somente na segunda metade de maio a oferta fora de 1,25 bilhão de litros. Na ponta compradora a estratégia segue a mesma; a de entrar apenas de forma gradual e escalonada no mercado, visando apenas volumes pontuais e no máximo a recomposição de estoques imediatos, de curto prazo. Com isto ainda se mantém válido o cenário de oferta crescendo de forma bem mais intensa que a demanda. A título de comparação, enquanto as vendas de hidratado cresceram 1,39% de abril para maio [saíndo de 1,37 para 1,39 bilhão de litros], a oferta do mesmo avançou 84%, saindo de 1,25 bilhão para 2,30 bilhões de litros. Logo, nem mesmo a ampliação dos níveis de competitividade vistas após o início da segunda quinzena de maio tem conseguido motivar eventuais ganhos consideráveis sobre o hidratado.

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 em queda de 1,37% a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,66 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,56. Hidratado para dentro do estado em queda de 1,29% a R\$ 3,83 com usinas tentando vender a R\$ 3,86 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,80.

Anidro para dentro do estado em queda de 4,00% a R\$ 3,60 com usinas tentando vender a R\$ 3,65 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 em queda de 2,14% 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 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)	120,17	120,17
Diferença (a/b)	-8,77%	-14,67%
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)		