

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira de perdas moderadas ao açúcar em NY

Sazonalidade do Centro-Sul do Brasil é somada ao mercado de clima da Ásia com chuvas de Monção dentro da média para pressionar cotações do açúcar bruto em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou, pelo terceiro pregão consecutivo, com perdas marginais, beirando a estabilidade, na faixa de -0,31% encerrando o dia a US\$/cents 19,29. Julho/22 ainda se mostra como contrato driver com 302 mil posições em aberto contra 232 mil posições da segunda tela Outubro/22. Na média dos últimos 4 anos os vencimentos com entregas em Julho geralmente tem apresentado uma entrega física de 255 mil toneladas, o que coloca como elevadas as probabilidades de entregas físicas ao redor desta faixa sobre Julho/22.

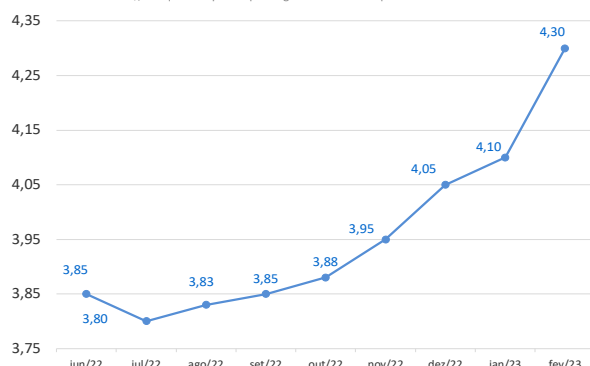
De modo geral o mercado externo tem oscilado ao redor dos fundamentos do Brasil que tem a sua oferta da safra nova crescendo de forma intensa no curto prazo. Os dados mais recentes de lineup mostram um volume agendado para exportação na faixa de 2,59 milhões de toneladas com 51 navios agendados para embarque somente em Santos e mais 11 navios em Paranaguá. O avanço da safra nova 2022/23 no Brasil com amplo escoamento das exportações e clima sem chuvas tem mantido o tom de elevada disponibilidade de oferta da commodity e pressão de baixa sobre os preços externos.

Para completar o cenário, chuvas favoráveis na Índia reforçam o tom de oferta elevada no país em que a próxima safra 2022/23 deve contar com uma

produção de 35,8 milhões de toneladas, volume grande vindo já de uma safra de 36,88 milhões de toneladas da temporada atual 2021/22. Ainda na Ásia a oferta deve seguir reforçada com as exportações da Tailândia que devem crescer de 10 para 11 milhões de toneladas em meio a uma alta na produção interna que deve evoluir de 10,2 para 10,5 milhões de toneladas. De modo geral, todos os vetores fundamentais e climáticos têm colaborado para a ampliação na oferta e na sustentação moderada aos preços. Ainda que a demanda também esteja crescendo em forte intensidade, o que limita as perdas de curto prazo.

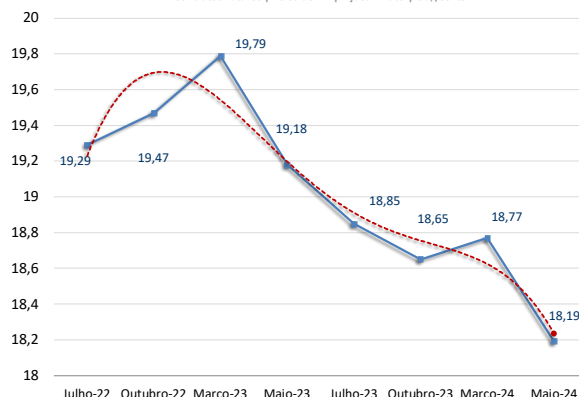
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,56% a R\$ 130,00 [US\$/cents 24,68]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 24,49]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 24,49]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 24,30]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 24,11]. 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						
3-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	27,84	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	27,21	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	129,00	130,00	27,00	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	27,42	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	28,46	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
3-jun-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	129,84	128,55	1,00	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,14	26,81	1,23	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	129,68	130,04	-0,28	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
3-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	19,29	19,42	19,25	19,35	19,35	-0,31
Outubro/22	19,47	19,61	19,43	19,61	19,53	-0,30
Março/23	19,79	19,88	19,74	19,85	19,83	-0,20

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
3-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	111.102	112.392	110.935	112.392	112.393	-1,14
Dow Jones	32.900	33.136	32.839	32.986	33.248	-1,05
Standard & Poors	4.108	4.143	4.099	4.138	4.177	-1,64

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,7780	4,8320	4,7760	4,8240	-0,1600	
Euro/US\$	1,0734	1,0734	1,0734	1,0734	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,6610	6,6610	6,6610	6,6610	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
03/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	425,27	429,24	578,10	552,00
Diferencial de Polarização	17,22	17,38	23,41	22,36
Prêmio/Deságio	0,10	0,06	70,00	73,00
Preço FOB porto ****	442,60	446,68	671,51	647,36
Frete usina porto	19,88	19,88	19,88	19,88
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	412,21	416,30	637,63	613,47
PVU (US\$/saca 50kg)	20,61	20,82	31,88	30,67
PVU (R\$/saca 50kg)**	98,48	99,45	152,33	146,56
Equivalente Interno (1) (a)	117,59	118,75	181,89	175,00
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,28	-0,25

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				
3-jun-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	31,60	28,67
Alagoas	152,00	153,00	31,81	28,86
Pernambuco	151,00	152,00	31,60	28,67
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	32,44	29,43
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

Produto	Change(%)	sexta-feira, 3 de junho de 2022						
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	4,92	128,00	3,74	3.736,90	782,11	2.560,00	5,09	535,79
Açúcar Físico RP/SP	1,56	130,00	3,80	3.795,29	794,33	2.600,00	1,73	544,16
Etanol Anidro	0,00	114,00	3,80	3.800,00	795,31	2.279,96	0,17	477,18
Etanol Hidratado	0,00	116,78	3,73	3.730,00	780,66	2.335,56	0,17	488,82
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	617,41	1.847,16	0,17	386,60
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	287,49	824,17	0,17	172,49
Açúcar NY	-0,37	102,55	3,76	3.762,33	787,43	2.050,92	-0,21	429,24
Açúcar Londres	-0,17	138,11	4,23	4.231,58	885,64	2.762,16	0,00	578,10
Açúcar Índia	0,90	110,85	3,38	3.382,96	708,03	2.217,10	0,00	464,02
Açúcar Rússia	1,20	116,91	3,57	3.567,66	746,69	2.338,15	0,00	489,36
Açúcar China	1,10	107,51	3,28	3.280,73	686,63	2.150,10	0,00	450,00

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

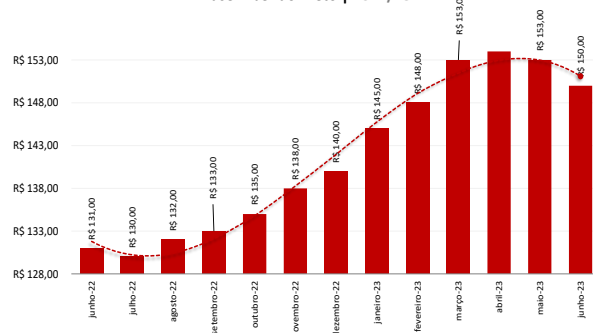
Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	35,8
Julho/22	36,3
Setembro/22	36,55
Novembro/22	36,85
Janeiro/23	36,9
Março/23	36,9
Maio/23	36,9
Julho/23	36,9
Setembro/23	36,3

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	-	-

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* 03/06/22

	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	0,7953	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,78	3,81	0,7911	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,86	3,89	0,8079	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,23	3,24	0,6768	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,24	3,26	0,6778	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6962	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,80	3,82	0,7953	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,68	3,70	0,7702	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	3.176,50	3.165,50	0,35	

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	Hidratado
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	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 03/06/22

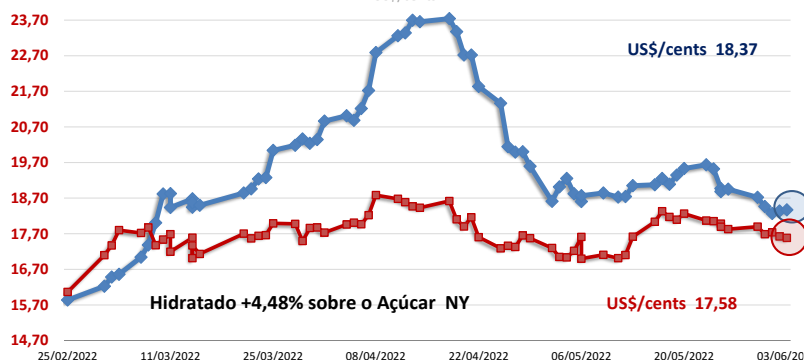
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Maio/22					
Junho/22					
Julho/22	2,788			2,788	0,08
Agosto/22				2,775	-

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	117,68	112,73	117,77	114,90	2,95
Julho/22	114,79	110,13	114,90	112,22	2,87
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	4,3034	4,1550	4,3050	4,1909	2,68
Julho/22	4,0736	3,9452	4,0772	3,9726	2,54
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	118,53	113,54	118,64	115,03	3,04
Agosto/22	115,86	111,13	115,92	112,55	2,94

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 ainda limitado no curto prazo mesmo com reação das distribuidoras**

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços de estáveis a novamente mais baixos entre usinas ao longo do Centro-Sul do Brasil. A demanda das distribuidoras começa a apresentar reações moderadas no curto prazo onde os níveis recentemente depreciados de preço já começam a despertar o interesse comprador. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que a diferença forte na demanda somente deverá ser sentida em junho quando a queda de preços das usinas for sentida de forma bem mais intensa nos postos com reações mais significativas nos níveis de competitividade. Outro detalhe importante que ajuda na pressão negativa aos preços são os fortes fluxos de importação. Os dados mais recentes de lineup mostram que ao longo da costa brasileira existem 16 navios com programação de desembarque no país com volume agendado de 159 milhões de litros.

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)	117,59	117,59
Diferença (a/b)	-6,77%	-13,28%
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)		