

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em baixa em Nova York na terça-feira

Fortes quedas no petróleo junto a novos dados da Unica trouxeram mais pressão sazonal para o açúcar no curto prazo; Alta no etanol pode oferecer sustentação imediata acima de 18,50 cents

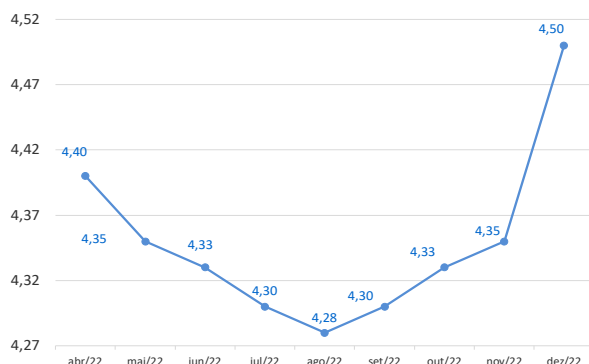
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços novamente mais baixos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia em queda de 0,64% negociado a US\$/cents 18,54. Quando observamos que a terça-feira foi um dia marcado por quedas superiores a 3% no petróleo em Londres no momento do fechamento do açúcar em Nova York, podemos notar que a queda do açúcar de pouco mais de meio por cento foi até branda no curto prazo. Soma-se a isto os dados contidos no mais recente relatório quinzenal da Unica sobre o Centro-Sul do Brasil na segunda metade de abril, que trouxeram fortes altas nos volumes de produção na margem. Também é evidente a pressão de alta que os novos avanços nos preços do etanol hidratado no Centro-Sul representam sobre as cotações do açúcar em Nova York.

O relatório da Unica trouxe mais uma vez a confirmação do rápido avanço na moagem de cana no curto prazo, juntamente com o crescimento na oferta de derivados. Porém, mais uma vez, temos a clássica dicotomia de forças entre os comparativos anuais e os na margem, visto que, frente a quinzena imediatamente anterior temos avanços de 360% na colheita de cana, mas queda de 19% no comparativo anual. Na produção de açúcar temos o mesmo efeito, alta de 641% na margem mas queda de 38% no ano. As produções de anidro e hidratado seguem o mesmo padrão, com alta de 126% na margem para o hidratado com queda de 9% no ano. Logo, o mercado mais uma vez estará dependendo de quem faz a leitura do “copo meio cheio” ou do “copo meio vazio” no momento da precificação dos efeitos do mais

recente relatório da Unica. De modo geral a SAFRAS & Mercado alerta que a sazonalidade do período jamais deverá ser ignorada pelos agentes, principalmente em Nova York. Logo, por mais ênfase que os relatórios de Unica deem aos padrões de queda no comparativo anual, o mercado tem consciência de que a safra nova 2022/23 é uma temporada de recuperação de grande parte da quebra da temporada anterior e que este volume de oferta tende a seguir crescendo até o fim de julho, momento em que a safra atingirá o seu ápice produtivo. A SAFRAS & Mercado também alerta que esta semana terá chuvas fracas sobre os canaviais do Centro-Sul e que na semana que vem, a terceira do mês, estes volumes devem se intensificar, o que pode causar risco de atraso em parte da colheita de cana da região.

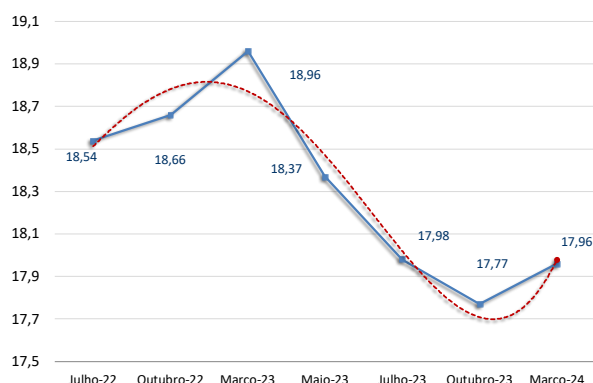
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firme a R\$ 133,00 [US\$/cents 23,50]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 132,00 [US\$/cents 23,32]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 23,32]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 23,15]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 22,97]. O etanol hidratado se mostrou +10,15% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,85 [PVU] e 4,66% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 126,80 [US\$/cents 22,31].

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						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	136,00	137,00	26,49	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	25,91	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	132,00	133,00	25,71	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	26,10	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	26,49	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	132,83	133,32	-0,37	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	25,92	25,86	0,23	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	133,51	133,71	-0,15	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22					19,35	
Julho/22	18,54	18,77	18,51	18,65	18,66	-0,64
Outubro/22	18,66	18,88	18,64	18,76	18,80	-0,74

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	518,30	518,00	524,40	523,70	521,40	-0,59
Maio/22	508,00	507,40	514,10	513,00	511,30	-0,64
Agosto/22	506,10	505,20	510,70	510,70	508,10	-0,39

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	103.114	104.286	102.386	103.251	103.250	-0,13
Dow Jones	32.161	32.752	31.888	32.504	32.246	-0,26
Standard & Poors	3.996	4.052	3.964	4.035	3.991	0,12

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,1340	5,1670	5,1110	5,1660	-0,4200	
Euro/US\$	1,0559	1,0559	1,0559	1,0559	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,7320	6,7320	6,7320	6,7320	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
10/05/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	408,74	408,74	518,30	508,00
Diferencial de Polarização	16,55	16,55	20,99	20,57
Prêmio/Deságio	9,92	-2,20	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	435,21	423,09	639,29	628,57
Frete usina porto	18,50	18,50	18,50	18,50
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	406,21	394,08	606,79	596,07
PVU (US\$/saca 50kg)	20,31	19,70	30,34	29,80
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,27	101,16	155,76	153,01
Equivalente Interno (1) (a)	124,51	120,79	185,98	182,70
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			133	133
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			134,7	134,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,28	-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				
10-mai-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	30,39	27,57
Alagoas	155,00	156,00	30,19	27,39
Pernambuco	154,00	155,00	30,00	27,21
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	30,39	27,57
Pará/Belém**	155,41	156,41	131,35	43,58

** 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

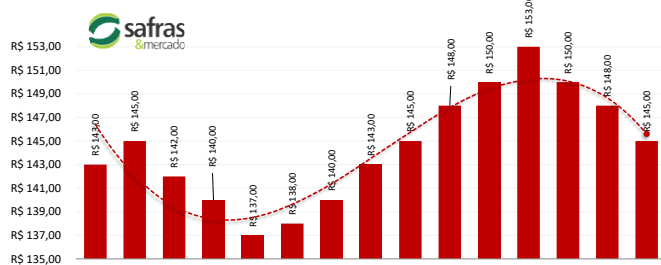
terça-feira, 10 de maio de 2022										
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,81	122,00	3,56	3.561,73	693,75	2.440,00	-0,39	475,26	-0,39	21,56
Açúcar Físico RP/SP	0,00	133,00	3,88	3.882,87	756,31	2.660,00	0,43	518,11	0,43	23,50
Etanol Anidro	0,00	121,50	4,05	4.050,00	788,86	2.429,95	0,43	473,31	0,43	21,47
Etanol Hidratado	0,00	126,80	4,05	4.050,00	788,86	2.535,93	0,43	493,95	0,43	22,41
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	574,60	1.847,16	0,43	359,79	0,43	16,32
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,67	1,39	1.389,14	270,58	833,47	0,43	162,34	0,43	7,36
Açúcar NY	-1,07	104,92	3,85	3.849,55	749,82	2.098,47	-0,64	408,74	-0,64	18,54
Açúcar Londres	-1,02	133,05	4,08	4.076,53	794,03	2.660,95	-0,59	518,30	-0,59	23,51
Açúcar Índia	0,90	119,11	3,64	3.635,02	708,03	2.382,29	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	125,62	3,83	3.833,48	746,69	2.512,36	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	115,52	3,53	3.525,18	686,63	2.310,30	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	36,3
Julho/22	36,4
Setembro/22	36,4
Novembro/22	36,4
Janeiro/23	36,4
Março/23	36,4
Maio/23	36,4
Julho/23	36,15
Setembro/23	34,25

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 10/05/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,05	4,09	0,7889	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,03	4,06	0,7850	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,11	4,14	0,8005	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,51	3,52	0,6839	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,52	3,54	0,6856	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,61	3,63	0,7028	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,05	4,07	0,7889	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,10	4,12	0,7986	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]	3,3198	0,6628	3,4965	-5,05
Anidro Combustível [2]	3,9039	0,7794	4,0663	-3,99
Outros Fins Hidratado	3,4599	0,6907	3,714	-6,84

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,59%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.462,50	3.458,00	0,13

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,30	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	Hidratado
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	4,00
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,70	4,15	4,08	3,88		3,88

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

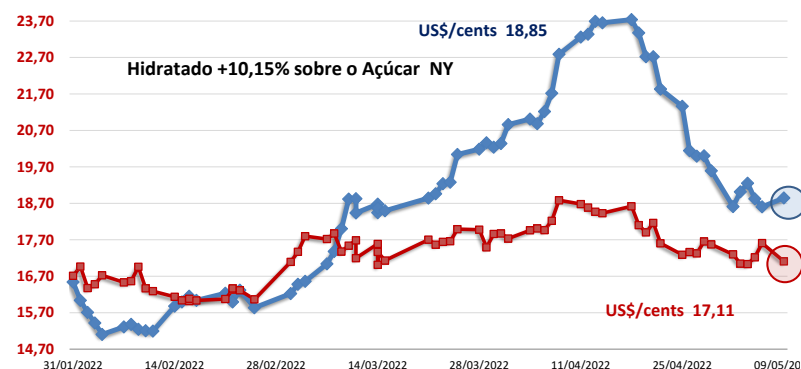
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
10/05/22					
Vencimento					
Abril/22	2,765			2,765	1,46
Maio/22	2,765			2,765	1,46
Junho/22	2,775			2,775	1,64
Julho/22	2,745			2,705	1,48

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	98,18	97,61	102,78	100,96	-3,52
Maio/22	96,64	96,15	101,01	99,85	-3,45
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,5101	3,5025	3,6636	3,6419	-3,61
Abril/22	3,4096	3,4030	3,5516	3,5296	-3,39
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	102,36	101,72	106,96	105,94	-3,37
Maio/22	101,15	100,55	105,46	104,60	-3,29

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****Demanda do Centro-Sul surpreende expectativas e mercado segue na espera de uma alta da gasolina ao longo desta ou da próxima semana**

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços mais altos sobre algumas das principais regiões negociadoras do Centro-Sul. Antes mesmo do relatório da Unica o mercado já havia iniciado os seus primeiros movimentos de alta sobre o hidratado em função da expectativa de alta na gasolina. Esta expectativa existe depois da Petrobras avisar ao mercado de alta de 9% no diesel a partir da terça-feira, dia 10. Depois disto o mercado encontra agora no mais recente reporte da Unica sobre os dados de produção de cana do Centro-Sul um novo vetor de alta. Neste foi marcante a indicação de venda de 1,37 bilhão de litros de hidratado no Centro-Sul com um volume que superou em 14% a expectativa da SAFRAS & Mercado que aguardava vendas apenas de 1,2 bilhão de litros. Foi notável que os números de venda de hidratado vieram relativamente fortes quando levamos em conta que o mês de abril inteiro foi um período de competitividade inexistente entre o hidratado e a gasolina, que contou até mesmo com aumento unilateral dos postos mesmo sem anúncio da Petrobras. Porém, como a competitividade está em vias de ser retomada na região, devendo ser atingida no fim da primeira quinzena de maio, a SAFRAS & Mercado revisou sua expectativa para a demanda do período de 1,1 para 1,5 bilhão de litros. Este forte aumento considera o eventual ajuste de alta da gasolina que pode ser anunciado entre a segunda e a terceira semana do período.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,25% a R\$ 4,05 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 4,05, com usinas tentando vender a R\$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,98 o litro. No Paraná hidratado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 2,65% a R\$ 3,88 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,7785 o litro. Hidratado para dentro do estado alta de 3,82% a R\$ 4,08 com usinas tentando vender a R\$ 4,10 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,05 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,70 o litro com usinas pedindo R\$ 3,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,51% a R\$ 3,88 o litro, com usinas pedindo R\$ 3,93 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,82. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,23% a R\$ 4,10 o litro com usinas pedindo R\$ 4,15 e distribuidoras ofertando R\$ 4,05.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,0500	4,0500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,9191	3,4331
Etanol H/A (2)	-	3,5624
Conversão (VHP) (a)	117,10	111,08
Preço Açúcar VHP(b)	124,51	124,51
Diferença (a/b)	-5,95%	-10,78%
Conversão (Branco)	117,57	111,53
(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)		